
Sejbæk Holding ApS

c/o ProActive A/S, Rosenørns Allé 1, 1970
Frederiksberg C

Årsrapport for 2021

CVR-nr. 21 35 64 33

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling den
30/6 2022

Max Sejbæk
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

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 2021 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2021.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg, den 30. juni 2022

Direktion

Max Sejbæk
adm. direktør

Bestyrelse

Jeppe 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Sejbæk Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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 2022

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Niels Henrik B. Mikkelsen

statsautoriseret revisor

mne16675

Selskabsoplysninger

Selskabet

Sejbæk Holding ApS
c/o ProActive A/S
Rosenørns Allé 1
1970 Frederiksberg C

CVR-nr.: 21 35 64 33
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Frederiksberg

Bestyrelse

Jeppe Schönfeld

Direktion

Max Sejbæk

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2021 DKK	2020 DKK
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	2	-53.816	78.340.718
Andre eksterne omkostninger		-629.182	-126.159
Resultat før finansielle poster		-682.998	78.214.559
Andre finansielle indtægter	3	8.250.303	4.811.523
Andre finansielle omkostninger	4	-431.418	-329.588
Resultat før skat		7.135.887	82.696.494
Skat af årets resultat	5	-1.570.646	-947.034
Årets resultat		5.565.241	81.749.460

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	3.000.000	3.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	11.258	78.340.718
Overført resultat	2.553.983	408.742
	5.565.241	81.749.460

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2021 DKK	2020 DKK
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	1.228.703	30.858.249
Andre værdipapirer og kapitalandele		40.172.586	21.375.057
Finansielle anlægsaktiver		41.401.289	52.233.306
Anlægsaktiver		41.401.289	52.233.306
Andre tilgodehavender		4.394.973	2.995.197
Selskabsskat		272.072	0
Tilgodehavender		4.667.045	2.995.197
Værdipapirer		60.639.499	44.067.840
Likvide beholdninger		365.093	2.043.145
Omsætningsaktiver		65.671.637	49.106.182
Aktiver		107.072.926	101.339.488

Balance 31. december

Passiver

	Note	2021 DKK	2020 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		153.914	29.718.385
Overført resultat		98.191.703	66.061.991
Foreslået udbytte for regnskabsåret		3.000.000	3.000.000
Egenkapital		101.470.617	98.905.376
Bankgæld		5.210.634	1.462.870
Leverandører af varer og tjenesteydelser		37.500	56.250
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		364	364
Selskabsskat		0	910.816
Anden gæld		3.811	3.812
Periodeafgrænsningsposter		350.000	0
Kortfristede gældsforpligtelser		5.602.309	2.434.112
Gældsforpligtelser		5.602.309	2.434.112
Passiver		107.072.926	101.339.488
Væsentligste aktiviteter	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	7		
Anvendt regnskabspraksis	8		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	29.718.385	66.061.991	3.000.000	98.905.376
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-3.000.000	-3.000.000
Udbytte fra associerede virksomheder	0	-29.575.729	29.575.729	0	0
Årets resultat	0	11.258	2.553.983	3.000.000	5.565.241
Egenkapital 31. december	125.000	153.914	98.191.703	3.000.000	101.470.617

Noter til årsregnskabet

1 Væsentligste aktiviteter

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

	2021 DKK	2020 DKK
2 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		
Andel af overskud i associerede virksomheder	26.273	78.354.976
Andel af underskud i associerede virksomheder	-80.089	-14.258
	-53.816	78.340.718
3 Andre finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	8.250.303	4.792.281
Valutakursgevinst	0	19.242
	8.250.303	4.811.523
4 Andre finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	413.384	329.588
Valutakurstab	18.034	0
	431.418	329.588
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	1.596.188	947.034
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-25.542	0
	1.570.646	947.034

Noter til årsregnskabet

	2021 DKK	2020 DKK
6 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	1.139.863	1.039.863
Tilgang i årets løb	0	100.000
Kostpris 31. december	<u>1.139.863</u>	<u>1.139.863</u>
Værdireguleringer 1. januar	29.718.386	12.202.068
Årets resultat	-53.817	78.340.718
Modtagne udbytter	-29.575.729	-60.824.400
Værdireguleringer 31. december	<u>88.840</u>	<u>29.718.386</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.228.703</u>	<u>30.858.249</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Musceteers Holding A/S	Frederiksberg	1.049.032	32%	3.455.023	-47.347
Pure Wine ApS	Frederiksberg	80.000	50%	196.309	52.544

Noter til årsregnskabet

	2021 DKK	2020 DKK
7 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for alt mellemværede med Nykredit Bank:		
Noterede værdipapirer	6.695.751	5.419.257

Eventualforpligtelser

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 2021 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 2021 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 2021 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 2021 t.DKK 1.280.

Selskabet har tegnet anparter i NIO Real Estate I K/S på i alt EUR 500.000, hvoraf EUR 136.479 er indbetalt. Restforpligtelse udgør per 31. december 2021 EUR 363.521.

Selskabet har tegnet anparter i Infrastructure Feeder Fund I SCap K/S på i alt EUR 600.000, hvoraf EUR 108.033 er indbetalt. Restforpligtelse udgør per 31. december 2021 EUR 491.967.

Selskabet har tegnet anparter i Nordic Investment Opportunities CIV III K/S på i alt EUR 750.000, hvoraf EUR 75.000 er indbetalt. Restforpligtelse udgør per 31. december 2021 EUR 675.000.

Noter til årsregnskabet

8 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Sejbæk Holding ApS for 2021 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Rækkefølgen af resultatopgørelsens poster afviger fra årsregnskabslovens skemakrav, idet den er tilpasset karakteren af selskabets aktivitet.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2021 er aflagt i DKK.

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.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration mv.

Noter til årsregnskabet

8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

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.

Balancen

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i 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 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 de associerede virksomheder.

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

Noter til årsregnskabet

8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

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.

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.