

## Sepio Holding ApS

Fangekrogen 9  
3400 Hillerød  
CVR-nr. 42 87 21 21

## Årsrapport for 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 6. juni 2024.

---

Hans Henrik Skjødt  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2023</b>	
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	12

## Ledespåtegning

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2023 for Sepio Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet 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.

Ledelsesberetningen indeholder efter min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 6. juni 2024

### **Direktion**

Mikkel Vesterskov Mølbæk

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

---

## Til kapitalejeren i Sepio Holding ApS

### Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Sepio Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det 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.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

---

### 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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Brøndby, den 6. juni 2024

### **ALBJERG**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 35 38 28 79

Dorthe Brandt Andersen

statsautoriseret revisor  
mne32774

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Sepio Holding ApS Fangekrogen 9 3400 Hillerød
	CVR-nr.: 42 87 21 21
	Hjemsted: Hillerød
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Mikkel Vesterskov Mølbæk
<b>Revision</b>	ALBJERG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Ringager 4C, 2. th. 2605 Brøndby
<b>Dattervirksomhed</b>	Sepio A/S, Hillerød

## Ledelsesberetning

---

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i at være holdingselskab og drive investeringsvirksomhed.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat udgør -5.749.315 kr. mod 779.864 kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

Selskabet har som følge af underskuddet tabt sin selskabskapital. Selskabets ledelse er opmærksom på kravene i selskabslovens §119 og følger den finansielle situation nøje. Ledelsen forventer, at selskabskapitalen retableres ved egen drift inden for de kommende år gennem indtjening fra sine kapitalandele i Sepio A/S.

### Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

---

<u>Note</u>	2023 kr.	2022 kr.
Andre eksterne omkostninger	-9.125	-3.180
<b>Bruttoresultat</b>	<b>-9.125</b>	<b>-3.180</b>
Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	-5.651.680	851.328
Andre finansielle indtægter fra tilknyttet virksomhed	4.266	0
Andre finansielle indtægter	13	0
Øvrige finansielle omkostninger	-91.818	-89.693
<b>Resultat før skat</b>	<b>-5.748.344</b>	<b>758.455</b>
2 Skat af årets resultat	-971	21.409
<b>Årets resultat</b>	<b>-5.749.315</b>	<b>779.864</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	114.400
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-1.759.566	536.928
Udbytte for regnskabsåret	0	117.800
Overføres til overført resultat	0	10.736
Disponeret fra overført resultat	-3.989.749	0
<b>Disponeret i alt</b>	<b>-5.749.315</b>	<b>779.864</b>



## Balance 31. december

---

<b>Aktiver</b>		2023	2022
<u>Note</u>		<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
<b>Anlægsaktiver</b>			
3	Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	587.886	6.439.566
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>587.886</u>	<u>6.439.566</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>587.886</u></b>	<b><u>6.439.566</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	335.966	0
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	<u>0</u>	<u>245.237</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>335.966</u>	<u>245.237</u>
	Likvide beholdninger	<u>31.820</u>	<u>35.307</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>367.786</u></b>	<b><u>280.544</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>955.672</u></b>	<b><u>6.720.110</u></b>

## Balance 31. december

---

<u>Note</u>	2023 kr.	2022 kr.
<b>Passiver</b>		
<b>Egenkapital</b>		
Virksomhedskapital	40.000	40.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	1.759.566
Overført resultat	-3.983.433	6.316
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	117.800
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>-3.943.433</b>	<b>1.923.682</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Anden gæld	4.480.000	4.480.000
4 Langfristede gældsforpligtelser i alt	4.480.000	4.480.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.000	3.000
Selskabsskat	234.687	223.828
Anden gæld	181.418	89.600
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	419.105	316.428
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>4.899.105</b>	<b>4.796.428</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>955.672</b>	<b>6.720.110</b>
1 Usikkerhed om going concern		
5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
6 Eventualposter		

## Egenkapitaloppgørelse

---

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre vær- dis metode kr.	Overført resultat kr.	Foreslået udbytte for regn- skabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. januar 2022	40.000	1.222.638	-4.420	0	1.258.218
Resultatandel	0	536.928	10.736	117.800	665.464
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	114.400	0	114.400
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	-114.400	0	-114.400
Egenkapital 1. januar 2023	40.000	1.759.566	6.316	117.800	1.923.682
Udloddet udbytte	0	0	0	-117.800	-117.800
Resultatandel	0	-1.759.566	-3.989.749	0	-5.749.315
	<b>40.000</b>	<b>0</b>	<b>-3.983.433</b>	<b>0</b>	<b>-3.943.433</b>

## Noter

### 1. Usikkerhed om going concern

Selskabet har tabt sin selskabskapital. Selskabets ledelse er opmærksom på kravene i selskabslovens §119 og følger den finansielle situation nøje. Ledelsen forventer, at selskabskapitalen retableres ved egen drift inden for de kommende år gennem indtjening fra sine kapitalandele i Sepio A/S.

	2023 kr.	2022 kr.
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat	0	-21.409
Regulering af tidligere års skat	971	0
	<u>971</u>	<u>-21.409</u>
<b>3. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed</b>		
Kostpris 1. januar 2023	4.480.000	4.480.000
<b>Kostpris 31. december 2023</b>	<u>4.480.000</u>	<u>4.480.000</u>
Opskrivninger 1. januar 2023	1.959.566	1.222.638
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-5.651.680	851.328
Udbytte	-200.000	-114.400
<b>Nedskrivninger 31. december 2023</b>	<u>-3.892.114</u>	<u>1.959.566</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023</b>	<u>587.886</u>	<u>6.439.566</u>

### Hovedtallene for virksomheden ifølge den seneste godkendte årsrapport

	Ejerandel	Egenkapital kr.	Årets resultat kr.
Sepio A/S, Hillerød	100 %	587.886	-5.651.680

### 4. Gældsforpligtelser

	Gæld i alt 31/12 2023 kr.	Kortfristet del af lang- fristet gæld kr.	Langfristet gæld 31/12 2023 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
Anden gæld	4.480.000	0	4.480.000	0
	<u>4.480.000</u>	<u>0</u>	<u>4.480.000</u>	<u>0</u>

## Noter

---

### 5. **Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Kapitalandele i tilknyttet virksomhed med en regnskabsmæssig værdi på kr. 587.886 er pantsat til sikkerhed for langfristet Anden gæld på kr. 4.480.000.

Der er afgivet selvskyldnerkaution til sikkerhed for datterselskabet Sepio A/S' mellemværende med Spar Nord Bank A/S.

### 6. **Eventualposter**

#### **Sambeskatning**

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Sepio Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

## Resultatopgørelsen

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Indtægter af kapitalandel i tilknyttet virksomhed

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den tilknyttede virksomheds resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

### Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

## Balancen

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandel i tilknyttet virksomhed

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

## Anvendt regnskabspraksis

---

I balancen indregnes kapitalandel i tilknyttet virksomhed til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

For væsentlige aktiver og forpligtelser, der er indregnet i tilknyttet virksomhed, men ikke findes i modervirksomheden, er følgende regnskabspraksis anvendt:

### *Varebeholdninger:*

- Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

### *Tilgodehavender:*

- Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Nettoopskrivning af kapitalandel i tilknyttet virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytte fra tilknyttet virksomhed, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttet virksomhed.

### **Nedskrivning på anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandel i tilknyttet virksomhed vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

### **Egenkapital**

#### **Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode**

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

### Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### Selskabsskat 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 og for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder" eller "Skyldig skat hos tilknyttede virksomheder".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

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 nettorealiseringsværdi.

### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.



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

This document is signed by the following parties with their signatures confirming the documents content and all dates in the document.

## Mikkel Vesterskov Mølbæk

---

Navnet returneret af dansk MitID var:

Mikkel Vesterskov Mølbæk

Direktør

ID: 007d1265-bbc4-46c7-ae8b-c6fcfcc9ae7a

Tidspunkt for underskrift: 06-06-2024 kl.: 20:22:50

Underskrevet med MitID



## Dorthe Brandt Andersen

---

Navnet returneret af dansk MitID var:

Dorthe Brandt Andersen

Revisor

ID: f19794ad-e67c-43d9-9ae0-f93019ec0321

CVR-match med dansk MitID

Tidspunkt for underskrift: 07-06-2024 kl.: 12:40:18

Underskrevet med MitID



## Hans Henrik Skjødt

---

Navnet returneret af dansk MitID var:

Hans Henrik Skjødt

Dirigent

ID: bc9f949c-0a60-42c5-87c0-34fad59aad4d

Tidspunkt for underskrift: 07-06-2024 kl.: 12:41:39

Underskrevet med MitID



This document has esignatur Agreement-ID: bc598bzMjnZ251843394

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).