

Årsrapport 2023

Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S

CVR nr. 20 86 22 38



Indholdsfortegnelse

Indholdsfortegnelse.....	2
Selskabsoplysninger.....	2
Ledelsesberetning.....	3
Ejerforhold.....	5
Ledelsens tillidshverv.....	6
Ledelsespåtegning.....	7
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	8
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	10
Noter.....	11
Noter uden henvisning.....	14

Selskabsoplysninger

Selskabet

Investeringsforvaltningsselskabet
SEBinvest A/S (herefter kaldet 'Selskabet')
Bernstorffsgade 50
1577 København V
Telefon: 33 28 14 28
CVR nr. 20 86 22 38
Reg. nr. FT 17.107

Direktion

Lise Bøgelund Jensen

Bestyrelse

Annette Larsen (forperson)
Mikkel Fritsch
Svend Erik Andersen
Mads Bryde Andersen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Bankforbindelse

Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.), Sverige (herefter
kaldet 'Skandinaviska Enskilda Banken DK')
Bernstorffsgade 50
1577 København V

Tilladelser

Selskabet har Finanstilsynets tilladelse til at drive virksomhed som investeringsforvaltningsselskab. Tilladelsen omfatter den daglige ledelse og administration af investeringsforeninger, kapitalforeninger og alternative investeringsfonde.

Ledelsesberetning

Selskabets formål er administration og forvaltning af kollektive investeringsordninger. Kollektive investeringsordninger omfatter to hovedtyper af strukturer – dels UCITS-ordninger, der er omfattet af lov om investeringsforeninger m.v., og dels AIF-ordninger, der er omfattet af lov om forvaltere af alternative investeringsfonde. Selskabets aktiviteter omfatter p.t. administration af 9 foreninger og 1 investeringsselskab. Af de 9 foreninger er de 4 investeringsforeninger (UCITS) og de øvrige 5 foreninger er kapitalforeninger (AIF). I note 12 fremgår en oversigt over aktive foreninger og investeringsselskaber under administration.

Det forgangne år på de finansielle markeder vil først og fremmest blive husket for markante pengepolitiske stramninger, en vis normalisering af realrenterne og aftagende inflation.

De geopolitiske spændinger blev ikke mindsket gennem 2023. Krigen i Ukraine fortsatte uden tegn på en forestående afslutning, og der skete en markant opblusning af Israel-Palæstina konflikten. Dertil kom Houthis angrebene på fragtskibe i det Røde Hav og Adenbugten. Der er således en latent risiko for, at krigen spreder sig i regionen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Formuen under administration udgjorde 61,4 mia. kr. ultimo 2023, hvilket er en stigning på 8,5 mia. kr. i forhold til begyndelsen af regnskabsåret, hvor den administrerede formue udgjorde på 52,9 mia. kr. Stigningen kan primært henføres til positiv udvikling på de finansielle markeder samt tilgang af nye kunder.

Selskabets resultat for 2023 blev et underskud på 403 t.kr. efter skat mod et overskud på 49 t.kr. efter skat for 2022., hvilket er et fald på 452 t.kr.

De samlede administrationsomkostninger steg fra 36,4 mio. kr. i 2022 til 42,4 mio. kr. i 2023. Stigningen hidrører primært fra øgede lønomkostninger samt øvrige tiltag, som skal danne grundlag for en mere effektiv administration af såvel eksisterende som nye kunder. Stigningen i administrationsomkostningerne er den væsentligste årsag til, at Selskabets resultat for året ligger under forventningerne ved indgangen til året. Resultatet er dog bedre end det forecast for regnskabsåret, der blev udarbejdet, som en konsekvens af det høje aktivitetsniveau omkring eksisterende kunder, implementeringen af nye samt indgåelsen af en række nye aftaler. Selskabets indtægter i form af administrationshonorarer udgjorde 39,1 mio. kr. i 2023 mod på 38,3 mio. kr. i 2022.

Selskabets egenkapitalen udgjorde 33,2 mio. kr. ultimo 2023 mod 33,6 mio. kr. ultimo 2022.

Kapitalkrav

Selskabet skal opfylde minimumskapitalkravene angivet

i Lov om finansiell virksomhed (FIL) § 126a samt i Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde (FAIF) §16.

Kapitalkravet er afhængigt af såvel størrelsen af den samlede formue under administration som af formuen forvaltet for alternative investeringsfonde (AIF'er).

Minimumskravet til Selskabets kapitalgrundlag (FIL § 126a stk. 9) er pr. 31. december 2023 opgjort til 12,8 mio. kr. på baggrund af formuen under administration på balancedagen.

I tillæg til minimumskravet skal Selskabets bestyrelse fastsætte et individuelt solvensbehov for selskabets drift, der er fastlagt på baggrund af en risikovurdering og en følsomhedsanalyse. Ved udgangen af 2023 har bestyrelsen fastsat det individuelle solvensbehov til 20 mio. kr. Det individuelle solvensbehov har været opfyldt igennem hele året.

Det faktiske kapitalgrundlag udgjorde 32,9 mio. kr. pr. 31. december 2023.

Finansielle risici

Selskabet har finansielle risici i forhold til selskabets obligationsbeholdning og likviditet på anfordringskonti i depotselskabet. På balancedagen var 23,8 mio. kr. placeret i danske realkreditobligationer, svarende til 71,7 pct. af selskabets egenkapital. Derudover var 11,6 mio. kr. placeret som anfordringsindsat i Skandinaviske Enskilda Banken DK.

Bestyrelsen har besluttet, at Selskabets midler må anbringes i danske obligationer, dog under hensyn til, at Selskabet skal have en forsvarlig likviditet. Bestyrelsen har i direktionens instruks fastlagt de særlige regler, der gælder for placeringen af midlerne.

Forretningsmæssige og operationelle risici

Selskabets forretningsmæssige risiko består først og fremmest, at Selskabet kommer under pres fra konkurrerende virksomheder som følge af manglende effektivitet, kompetencer etc., fordi dette kan medføre svigtende tilgang af nye kunder eller afgivelse af eksisterende forretning. Endvidere er Selskabets forretningsvolumen i nogen grad afhængig af et begrænset antal samarbejdspartnere. Denne afhængighed bliver gradvist mindre løbende, ved at Selskabet indgår aftaler med flere forskellige samarbejdspartnere.

Gennem de senere år er de regulatoriske krav til Selskabets aktiviteter øget, og denne tendens må forventes at fortsætte i de kommende år. Dette stiller stadigt højere krav til Selskabets ressourcer og kompetencer.

Operationelle risici søges begrænset via ajourførte forretningsgange og detaljerede arbejdsbeskrivelser samt gennemprøvede processer og kontroller. Bestyrelsen har outsourcet alle Selskabets aktiviteter vedr. IT-drift og i et vist omfang aktiviteter til IT-support- og udvikling til Skandinaviske Enskilda Banken DK.

Ledelsesberetning

Med outsourcing af IT-driften har selskabet sikret sig adgang til tilstrækkelige ressourcer til at kunne udvide Selskabets aktiviteter. Herudover indebærer aftalen, at driften er sikret med effektive backup-systemer og beredskabsplaner samt et forsvar mod cyber-angreb, som det i stadig stigende grad kræver udvikling og ressourcer at forsvare sig imod.

Samfundsansvar

Selskabet har en politik for samfundsansvar. En beskrivelse heraf findes på sebinvest.dk/governance, hvortil der henvises

Forsikringsforhold

Selskabet har tegnet en Investment Management forsikring som omfatter både bestyrelsesansvar, professionelt ansvar samt kriminalitet. Forsikringen dækker Selskabets ansvar for de tab, som måtte kunne opstå i forbindelse med fejl og udeladelser ved udøvelse af de forretningsmæssige aktiviteter i Selskabet.

Forsikringssummen er 150 mio. kr. Selskabet har en selvrisiko på 500.000 kr. Der har ikke i regnskabsåret været rejst sager mod Selskabet.

Udbytte

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte for regnskabsåret 2023.

Aktionærforhold

Samtlige aktier i Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S ejes af de foreninger, som er under administration. Investeringsforeningen SEBinvest ejer samlet i alt 87 pct. af aktierne. Aktiernes fordeling på foreninger og afdelinger ved udgangen af 2023 fremgår af skemaet på side 5.

Bestyrelses- og ledelsesforhold

Selskabets bestyrelse består pr. 31. december 2023 af fire personer jf. afsnit om bestyrelsens tillidshverv.

På selskabets ordinære generalforsamling den 8. marts 2023 var hele bestyrelsen på valg, jf. vedtægternes bestemmelser herom. Henrik Parkhøi genopstillede ikke. Bestyrelsen havde indstillet Mads Bryde Andersen indvalgt i bestyrelsen.

Annette Larsen, Mikkel Fritsch, Svend Erik Andersen blev genvalgt og Mads Bryde Andersen valgt, som nyt medlem af bestyrelsen.

Bestyrelsens honorar og direktionens samlede aflønning for arbejdet i selskabet fremgår af regnskabets note 2.

Bestyrelsen og direktionen er ikke omfattet af optionsordninger eller lignende og modtager ikke variabel aflønning. Vederlagsrapporten kan rekvireres på Selskabets hjemmeside www.sebinvest.dk.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Forventninger til 2024

Selskabets ledelse forventer et positivt resultat efter skat for 2024 bl.a. grundet stigende formue under forvaltning som følge af nye kunder og fortsat tilgang heraf. Forventningen er forbundet med ikke ubetydelig usikkerhed.

Ejerforhold

Aktieandel i Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S ultimo 2023	Andel (nom. tkr.)	Andel (pct.)
SEB Europa Aktier SRI AKL	680	8,000
Danske Aktier AKL	2.715	31,941
Balance Defensiv AKL	250	2,941
Balance Stabil AKL	350	4,118
Balance Vækst AKL	350	4,118
Danske Aktier Akkumulerende AKL	429	5,047
Europa Small Cap AKL	986	11,600
Europa Small Cap Akkumulerende AKL	101	1,188
SEB Japan Aktier SRI AKL	50	0,588
Nordamerika Aktier SRI AKL	497	5,847
Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende AKL	1.003	11,800
I alt, Investeringsforeningen SEBinvest	7.411	87,188
TDC - Danske Aktier	10	0,118
I alt, Kapitalforeningen Wealth Invest	10	0,118
Afdeling 3 - Europa Small Cap Aktier AKL	1	0,012
I alt, Kapitalforeningen SEBinvest II	1	0,012
Globale Aktier	1	0,012
I alt, Kapitalforeningen Wealth Invest kontoførende	1	0,012
Value Aktier	1.063	12,506
I alt, Investeringsforeningen Maj Invest	1.063	12,506
SEB Obligationer AKL	11	0,128
SEB Emerging Market FX Basket AKL	1	0,012
I alt, Investeringsforeningen Wealth Invest	12	0,140
Obligationer 2 KAB	1	0,012
I alt Kapitalforeningen KAB/Lejerbo Invest	1	0,012
Moderat	1	0,012
I alt, Investeringsforeningen Coop Opsparing	1	0,012
I alt, nom. aktiekapital	8.500	100,00

Ledelsens tillidshverv

Annette Larsen

Direktør, født 1968.

I bestyrelsen for Selskabet siden 2020.

Bestyrelsesmedlem i:

Investeringsforeningen SEBinvest (F)

Investeringsforeningen Wealth Invest (F)

Kapitalforeningen SEBinvest II (F)

Kapitalforeningen Wealth Invest Kontoførende (F)

Kapitalforeningen Wealth Invest (F)

Kapitalforeningen KAB / Lejerbo Invest (F)

Kinraden ApS

Lendino A/S

Kokkedal Golfklub

Mikkel Fritsch

Advokat, født 1975.

I bestyrelsen for selskabet siden 2021.

Bestyrelsesmedlem i:

Investeringsforeningen SEBinvest

Investeringsforeningen Wealth Invest

Kapitalforeningen SEBinvest II

Kapitalforeningen Wealth Invest Kontoførende

Kapitalforeningen Wealth Invest

Kapitalforeningen KAB / Lejerbo Invest

Asgard Fixed Income Fund I Limited

Selected Car Investment 1 A/S (F)

Selected Car Investment 2 A/S (F)

Selected Car Investment 3 A/S (F)

Lendino A/S

Lise Bøgelund Jensen

Født 1977

Adm. direktør for Selskabet siden 2021.

Bestyrelsesmedlem i:

ETU Forsikring A/S

Mads Bryde Andersen

Professor, dr. jur, født 1958.

I bestyrelsen for Selskabet siden 2023.

Bestyrelsesmedlem i:

Investeringsforeningen Maj Invest

Alfred Benzons Fond

Danmarks Statistik

Svend Erik Andersen

Direktør, født 1959.

I bestyrelsen for selskabet siden 2021.

Bestyrelsesmedlem i:

Crescendo Boligfond I A/S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2023 for Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed samt den hertil tilhørende bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling og resultat for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder 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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 8. marts 2024

Bestyrelsen

Annette Larsen
Forperson

Mads Bryde Andersen

Mikkel Fritsch

Svend Erik Andersen

Direktionen

Lise Bøgelund Jensen
Adm. direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Investeringsforvaltningsselskabet SEInvest A/S

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 lov om finansiell virksomhed.

Hvad har vi revideret

Årsregnskabet for Investeringsforvaltningsselskabet SEInvest A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision (ISA) 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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 finansiell virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiell virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab,

der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed. 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 ISA 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 ISA 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.
- 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 8. marts 2024
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 3377 1231

Per Rolf Larssen
Statsautoriseret revisor
mne24822

Henrik Hornbæk
Statsautoriseret revisor
mne32802

Resultatopgørelse og balance

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

(tkr.)	2023	2022
Administrationsgebyrer ²	39.171	38.288
Andre driftsindtægter	1.362	0
Udgifter til personale og administration ³	-42.371	-36.397
Afskrivninger på materielle aktiver ⁶	-8	0
Resultat før finansielle poster	-1.846	1.891
Finansielle indtægter ⁴	497	239
Finansielle omkostninger	0	-32
Kursreguleringer	788	-2.054
Resultat før skat	-561	44
Skat ⁵	158	5
Årets resultat	-403	49
Anden totalindkomst	0	0
Totalindkomst	-403	49

Fordeling af totalindkomst

(tkr.)	2023	2022
Totalindkomst	-403	49
Overført fra tidligere år	23.867	23.818
I alt til disposition	23.464	23.867
Anvendt til udbytte	0	0
Overført til næste år	23.464	23.867
I alt anvendelse af det til disposition værende beløb	23.464	23.867

Egenkapitalopgørelse

(tkr.)	2023	2022
Aktiekapital primo	8.500	8.500
Tilgang i året	0	0
Aktiekapital ultimo	8.500	8.500
Overkurs ved emission primo	1.230	1.230
Tilgang i året	0	0
Overkurs ved emission ultimo	1.230	1.230
Overført resultat primo	23.867	23.818
Årets resultat	-403	49
Heraf foreslået udbytte	0	0
Overført resultat ultimo	23.464	23.867
I alt, egenkapital	33.194	33.597

Aktiekapitalen består af 8.500 aktier à 1 tkr. Aktierne er ikke opdelt i klasser.

Balance pr. 31. december

Aktiver (tkr.)	2023	2022
Materielle anlægsaktiver		
Indretning lejede lokaler ⁶	46	0
Materielle anlægsaktiver i alt	46	0
Tilgodehavender		
Udskudte skatteaktiver ⁷	258	117
Andre tilgodehavender	2.684	1.659
Periodeafgrænsningsposter	532	1.480
Tilgodehavende skatter	685	285
Tilgodehavender i alt	4.159	3.541
Værdipapirer		
Obligationer til dagsværdi	23.816	23.027
Værdipapirer i alt ⁸	23.816	23.027
Likvide beholdninger ⁹	11.575	16.246
Aktiver i alt	39.596	42.814

Passiver (tkr.)	2023	2022
Egenkapital		
Aktiekapital	8.500	8.500
Overkurs ved emission	1.230	1.230
Overført resultat	23.464	23.867
Egenkapital i alt	33.194	33.597
Andre hensatte forpligtelser		
Anden hensatte forpligt.	0	450
Andre hensatte forpligtelser	0	450
Gæld		
Anden gæld ¹⁰	6.402	8.767
Gæld i alt	6.402	8.767
Passiver i alt	39.596	42.814

¹ Anvendt regnskabspraksis

¹¹ - ¹⁸ Notehvisning side 14-15

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Indregningskriterier

Indtægter og udgifter periodiseres over transaktionens levetid og medtages i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsperioden.

Balancen

Balancen består af indregnede aktiver, indregnede forpligtelser, herunder hensatte forpligtelser, og egenkapital, der udgør forskellen mellem disse aktiver og andre forpligtelser. Ved passiver forstås summen af egenkapital og andre indregnede forpligtelser.

Et aktiv er indregnet i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. En forpligtelse er indregnet i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Materielle anlægsaktiver

Driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger over 5 år. Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter føres udgifter, der er afholdt før balancetidspunktet, men som vedrører en senere regnskabsperiode, herunder forudbetalte gager.

Værdipapirer

Værdipapirer omfatter børsnoterede obligationer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen og virksomhedsobligationer, der måles til amortiseret kostpris.

Likvide beholdninger

Regnskabsposten omfatter indestående på anfordring hos kreditinstitutter.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Anden gæld

Her føres udgifter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning samt øvrige forpligtelser herunder skyldige gager, feriepengeforpligtelser m.m.

Resultatopgørelsen

Resultatopgørelsen består af indregnede indtægter og omkostninger. Indtægter indregnes i takt med, at de indtjenes, og alle omkostninger i takt med, at de afholdes. Alle værdireguleringer, afskrivninger, nedskrivninger og tilbageførsler af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen, indregnes i resultatopgørelsen.

Administrationsgebyr

Her føres indtægter vedrørende administration af de administrerede foreninger.

Udgifter til personale og administration

Her føres lønninger og vederlag m.v. til personale og ledelse samt administrationsudgifter, herunder husleje, kontorhold og lignende.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -udgifter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatte ordningen.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat samt regulering af udskudt skat. Der afsættes udskudte skatteforpligtelser af midlertidige forskelle mellem de regnskabsmæssige og de skattemæssige værdier. Udskudt skat er som følge af tidsmæssige forskydninger i regnskabsmæssig henholdsvis skattemæssig indtægts- og udgiftsførsel optaget i balancen under posten "Udskudte skatteaktiver" eller "Hensættelser til udskudt skat". Den udskudte skat er opgjort på basis af gældende skattesats. Årets ændringer i udskudt skat udgifts- eller indtægtsføres i resultatopgørelsen.

Omregning af fremmed valuta

Alle mellemværender i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens kurs eller terminssikret kurs. Indtægter og udgifter i fremmed valuta omregnes efter de på transaktionstidspunktet gældende kurser.

Noter

Note 2: Administrationsgebyrer (tkr.)	2023	2022
Investeringsforeningen SEBinvest	8.363	11.449
Investeringsforeningen Wealth Invest	14.424	13.261
Investeringsforeningen Maj Invest	7.404	7.657
Investeringsforeningen MS Invest	-	203
Investeringsforeningen Coop Opsparing	906	739
Kapitalforeningen Wealth Invest Kontoførende	1.128	220
Kapitalforeningen SEBinvest II	301	301
Kapitalforeningen KAB Lejerbo Invest	1.709	1.738
Kapitalforeningen Wealth Invest	3.893	2.620
Kapitalforeningen HP Hedge	943	-
Access - Aktieselskaber	100	100
I alt, administrationsgebyrer	39.171	38.288

Selskabets aktivitet består udelukkende af at administrere og forvalte investeringsforeninger og alternative investeringsfonde. Selskabet opererer kun på det danske marked.

Note 3: Udgifter til personale og administration (tkr.)	2023	2022
Lønninger	-21.746	-17.954
Pensioner	-1.631	-1.361
Andre udgifter til social sikring og afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet eller lønsummen	-3.672	-3.150
Øvrige administrationsomkostninger	-15.322	-13.932
I alt, udgifter til personale og administration	-42.371	-36.397
Heraf vederlag for direktion og bestyrelsesfunktion	2.534	2.418
Gennemsnitligt antal fuldtidsmedarbejdere	24	21

Selskabet har ikke forpligtelser til at yde pension til bestyrelsen.

¹⁾Vedrørende kapitalforeninger: Det samlede vederlag på i alt 9,7 mio. kr. for ledelse og øvrige ansatte, der har væsentlig indflydelse på risikoprofilen, er forholdsmæssigt fordelt på baggrund af de enkelte kapitalforeningers formue i forhold til den samlede formue under forvaltning. Selskabet har 5 kapitalforeninger under forvaltning pr. 31/12 2023.

Note 4: Finansielle indtægter (tkr.)	2023	2022
Rente af likvide beholdninger	253	-32
Rente af obligationer	244	271
I alt, finansielle indtægter	497	239

Noter

Note 5: Skat (tkr.)	2023	2022
Beregnet skat af årets indkomst	258	-41
Regulering udskudt skat	-117	-1
Ikke skattepligtige reguleringer	17	47
I alt skat	158	5
Dansk skatteprocent	-25,20%	22,00 %
Regulering af udskudt skat	0,05%	-33,36 %
Ikke skattepligtige reguleringer	-3,00%	0,00 %
Effektiv skatteprocent	-28,15%	-11,36%
Som fremkommer således:		
Resultat før skat	-561	44
Skat i resultatopgørelsen	158	5
Skat i procent af resultat før skat	-28,15%	- 11,36 %

Note 6: Driftmidler og inventar (tkr.)	2023	2022
Kostpris primo året	0	0
Årets tilgang	54	0
Kostpris ultimo året	54	0
Akkumuleret afskrivninger primo året	0	0
Afskrivninger vedr. tilgang	8	0
Akkumuleret afskrivninger ultimo året	8	0
I alt, driftmidler og inventar, bogført værdi ultimo året	46	0

Note 7: Udskudte skatteaktiver/Hensættelser til udskudt skat (tkr.)	2023	2022
Udskudt skat primo	117	70
Ændring af udskudt skat, skattemæssigt underskud	258	0
Ændring af udskudt skat, øvrige	-117	47
I alt, udskudte skatteaktiver/Hensættelser til udskudt skat	258	117

Note 8: Obligationer til dagsværdi (tkr.)	2023	2022
Realkreditobligationer noteret på Nasdaq Copenhagen	23.816	23.027
I alt, obligationer til dagsværdi	23.816	23.027
Realkreditobligationer består af likvide fastforrentede obligationer med udløb 2024-2026.		

Note 9: Likvide beholdninger (tkr.)	2023	2022
Anfordringsindsud i kreditinstitutter	11.575	16.246
I alt, likvide beholdninger	11.575	16.246

Note 10: Anden gæld (tkr.)	2023	2022
Bestyrelseshonorar	100	88
Feriepengeforpligtelser	1.077	807
Skyldig A-skat, AM-bidrag m.v.	1.267	1.334
Øvrige, skyldige omkostninger	3.958	6.538
I alt, anden gæld	6.402	8.767

Noter uden henvisning

Note 11: Hovedtal (tkr.)	2019	2020	2021	2022	2023
Administrationsgebyrer	36.890	33.326	41.144	38.288	39.171
Udgifter til personale og administration	-32.958	-31.794	-33.581	-36.397	-42.371
Resultat før finansielle poster	3.932	1.532	7.563	1.891	-1.846
Resultat før skat	3.858	1.347	7.313	44	-561
Årets nettoresultat	3.006	1.051	5.695	49	-403
Egenkapital	26.802	27.853	33.548	33.597	33.194
Gennemsnitlig egenkapital ¹⁾	25.299	27.328	30.701	33.573	33.396
Aktiver i alt	36.343	38.663	42.195	42.814	39.596

Note 12: Formue under administration (tkr.)	2023
Investeringsforeningen SEBinvest	6.894.299
Investeringsforeningen Wealth Invest	20.911.348
Investeringsforeningen Maj Invest	19.500.870
Investeringsforeningen Coop Opsparing	491.030
Kapitalforeningen Wealth Invest Kontoførende	1.339.795
Kapitalforeningen SEBinvest II	119.819
Kapitalforeningen KAB/Lejerbo Invest	6.167.544
Kapitalforeningen Wealth Invest	5.314.429
Kapitalforeningen HP Hedge	608.034
Access - investeringsaktieselskaber	43.533
I alt	61.390.701

Note 13: Nøgletal	2019	2020	2021	2022	2023
Egenkapitalforrentning før skat (pct.) ²⁾	15,25	4,83	23,82	0,16	-3,38
Egenkapitalforrentning efter skat (pct.) ³⁾	11,88	3,85	18,55	0,18	236,01
Gennemsnitligt antal fuldtidsmedarbejdere	20	20	21	21	24
Antal foreninger under administration	9	9	9	8	10
Antal afdelinger under administration	81	73	80	84	108
Antal investeringsselskaber under administration	1	1	1	1	1
Formue under administration (mio. kr.), ult.	60.218	54.870	67.640	52.937	61.391

¹⁾ Gennemsnitlig egenkapital:
$$\frac{\text{Egenkapital primo} + \text{egenkapital ultimo}}{2}$$

²⁾ Egenkapitalforrentning før skat:
$$\frac{\text{Resultat før skat}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}} \times 100$$

³⁾ Egenkapitalforrentning efter skat:
$$\frac{\text{Årets nettoresultat}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}} \times 100$$

Noter uden henvisning

Note 14: Revisors honorar (tkr.)	2023	2022
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisionsvirksomhed		
- honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	44	43
- honorar for andre ydelser	47	82
I alt honorar til generalforsamlingsvalgt revisionsvirksomhed	91	125

Note 15: Kapitalgrundlag (tkr.)	2023	2022
Kapitalgrundlag (egenkapital), primo	33.597	33.597
Årets resultat	-403	-49
Skatteaktiv	-258	-117
Supplerende kapital	0	0
Kapitalgrundlag (egenkapital), ultimo	32.936	33.431

Note 16: Nærtstående parter

Investeringsforeningen SEBinvest, Bernstorffsgade 50, 1577 København ejer 87,2% af selskabets kapital og har dermed bestemmende indflydelse.

Transaktioner mellem nærtstående parter og selskabet i 2023:

- Administrationsgebyrer på 8.363 t.kr. fremgår af note 1.
- Aflønning af direktion og honorar til bestyrelse fremgår af note 2

Administrationsgebyrerne opkræves i de enkelte afdelinger på baggrund af satser ifølge administrationsaftaler og gennemsnitlige formue under administration.

Note 17: Finansielle risici

Selskabets finansielle risici samt politikker og mål for styring heraf, er omtalt i ledelsesberetningen under "Finansielle risici"

Note 18: Eventualforpligtelser

Selskabet har ikke påtaget sig kautions- garanti- eller lignende forpligtelser.