

KF Kassen A/S
Arnold Nielsens Boulevard 77, 2650 Hvidovre

CVR-nr. 28 31 52 44

Årsrapport

1. juni 2020 - 31. maj 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 22. oktober 2021.

Kirsten Frederiksen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|--------------------|
| Påtegninger | |
| Ledespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 2 |
| Selskabsoplysninger | |
| Selskabsoplysninger | 4 |
| Årsregnskab 1. juni 2020 - 31. maj 2021 | |
| Anvendt regnskabspraksis | 5 |
| Resultatopgørelse | 8 |
| Balance | 9 |
| Egenkapitalopgørelse | 11 |
| Noter | 12 |

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juni 2020 - 31. maj 2021 for KF Kassen A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2020 - 31. maj 2021.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvidovre, den 22. oktober 2021

Direktion

Kirsten Frederiksen

Bestyrelse

Jens Østergaard Frederiksen

Kirsten Frederiksen

Morten Asbjørn Hinz

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i KF Kassen A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for KF Kassen A/S for regnskabsåret 1. juni 2020 - 31. maj 2021, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2020 - 31. maj 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis 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 revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 årsregnskabet, 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet 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.

København, den 22. oktober 2021

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36

Kim Kjellberg
statsautoriseret revisor
mne29452

Selskabsoplysninger

| | |
|------------------------------|--|
| Selskabet | KF Kassen A/S Arnold Nielsens Boulevard 77 2650 Hvidovre CVR-nr.: 28 31 52 44 Regnskabsår: 1. juni - 31. maj |
| Bestyrelse | Jens Østergaard Frederiksen Kirsten Frederiksen Morten Asbjørn Hinz |
| Direktion | Kirsten Frederiksen |
| Revision | Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø |
| Associeret virksomhed | DOK Holding A/S, Hvidovre |

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for KF Kassen A/S 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.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

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, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandel i associeret virksomhed

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Balancen

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandel i associeret 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.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandel i associeret virksomhed

Kapitalandel i associeret virksomhed indregnes i balancen 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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Udskudt skat er skatten af alle 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, 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.

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.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. juni - 31. maj

| <u>Note</u> | <u>2020/21</u> | <u>2019/20</u> |
|---|------------------|------------------|
| Andre eksterne omkostninger | -6.900 | -15.610 |
| Indtægt af kapitalandel i associeret virksomhed | 5.526.614 | 4.690.770 |
| Andre finansielle indtægter | 109.601 | 62.712 |
| Øvrige finansielle omkostninger | -4.156 | -3.166 |
| Resultat før skat | 5.625.159 | 4.734.706 |
| 2 Skat af årets resultat | -69.652 | -6.358 |
| Årets resultat | 5.555.507 | 4.728.348 |
| Forslag til resultatdisponering: | | |
| Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret | 0 | 1.400.000 |
| Udbytte for regnskabsåret | 113.000 | 0 |
| Overføres til overført resultat | 5.442.507 | 3.328.348 |
| Disponeret i alt | 5.555.507 | 4.728.348 |

Balance 31. maj

| Aktiver | | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--------------------------|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Note | | | |
| Anlægsaktiver | | | |
| 3 | Kapitalandel i associeret virksomhed | 33.412.675 | 28.886.061 |
| 4 | Andre værdipapirer og kapitalandele | 2.609.601 | 2.500.000 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | <u>36.022.276</u> | <u>31.386.061</u> |
| | Anlægsaktiver i alt | <u>36.022.276</u> | <u>31.386.061</u> |
| Omsætningsaktiver | | | |
| | Likvide beholdninger | <u>168.032</u> | <u>771.774</u> |
| | Omsætningsaktiver i alt | <u>168.032</u> | <u>771.774</u> |
| | Aktiver i alt | <u>36.190.308</u> | <u>32.157.835</u> |

Balance 31. maj

| Passiver | | |
|--|--------------------------|--------------------------|
| <u>Note</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
| Egenkapital | | |
| Virksomhedskapital | 7.300.000 | 7.300.000 |
| Overført resultat | 28.695.048 | 23.252.541 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 113.000 | 0 |
| Egenkapital i alt | <u>36.108.048</u> | <u>30.552.541</u> |
| Gældsforpligtelser | | |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 6.250 | 6.250 |
| Selskabsskat | 76.010 | 11.044 |
| Anden gæld | 0 | 1.588.000 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | <u>82.260</u> | <u>1.605.294</u> |
| Gældsforpligtelser i alt | <u>82.260</u> | <u>1.605.294</u> |
| Passiver i alt | <u>36.190.308</u> | <u>32.157.835</u> |

1 Virksomhedens væsentligste aktiviteter

5 Oplysninger om dagsværdi

Egenkapitalopgørelse

| | Virksomhedskapital | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabsåret | I alt |
|--|---------------------------|--------------------------|--|-------------------|
| Egenkapital 1. juni 2019 | 7.300.000 | 19.924.193 | 108.000 | 27.332.193 |
| Udloddet udbytte | 0 | 0 | -108.000 | -108.000 |
| Årets overførte resultat | 0 | 3.328.348 | 0 | 3.328.348 |
| Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret | 0 | 1.400.000 | 0 | 1.400.000 |
| Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret | 0 | -1.400.000 | 0 | -1.400.000 |
| Egenkapital 1. juni 2020 | 7.300.000 | 23.252.541 | 0 | 30.552.541 |
| Årets overførte resultat | 0 | 5.442.507 | 113.000 | 5.555.507 |
| | 7.300.000 | 28.695.048 | 113.000 | 36.108.048 |

Noter

1. Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er primært investering i DOK Holding A/S samt associerede selskaber i øvrigt.

| | <u>2020/21</u> | <u>2019/20</u> |
|----------------------------------|----------------------|---------------------|
| 2. Skat af årets resultat | | |
| Skat af årets resultat | 69.652 | 6.358 |
| | <u>69.652</u> | <u>6.358</u> |

| | <u>31/5 2021</u> | <u>31/5 2020</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| 3. Kapitalandel i associeret virksomhed | | |
| Kostpris 1. juni 2020 | 34.670.343 | 34.670.343 |
| Kostpris 31. maj 2021 | <u>34.670.343</u> | <u>34.670.343</u> |
| Opskrivninger 1. juni 2020 | -5.784.282 | -8.475.053 |
| Årets resultat | 5.526.614 | 4.690.771 |
| Udbytte | -1.000.000 | -2.000.000 |
| Opskrivninger 31. maj 2021 | <u>-1.257.668</u> | <u>-5.784.282</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2021 | <u>33.412.675</u> | <u>28.886.061</u> |

Hovedtallene for virksomheden ifølge den seneste godkendte årsrapport

| | Ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|---------------------------|-----------|-------------|----------------|
| DOK Holding A/S, Hvidovre | 25 % | 133.650.699 | 22.106.456 |

Noter

| | <u>31/5 2021</u> | <u>31/5 2020</u> |
|---|-------------------------|--|
| 4. Andre værdipapirer og kapitalandele | | |
| Kostpris 1. juni 2020 | 2.500.000 | 1.000.000 |
| Tilgang i årets løb | <u>0</u> | <u>1.500.000</u> |
| Kostpris 31. maj 2021 | <u>2.500.000</u> | <u>2.500.000</u> |
| Årets opskrivninger | <u>109.601</u> | <u>0</u> |
| Opskrivninger 31. maj 2021 | <u>109.601</u> | <u>0</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2021 | <u>2.609.601</u> | <u>2.500.000</u> |
| | | |
| 5. Oplysninger om dagsværdi | | Unoterede værdipapirer og kapital- andele |
| | | <u>2.609.601</u> |
| Dagsværdi 31. maj 2021 | | <u>2.609.601</u> |
| Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen | | <u>109.601</u> |

Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Jens Østergaard Frederiksen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-399636920107

IP: 93.164.xxx.xxx

2021-10-26 11:06:46 UTC

NEM ID 

Kirsten Frederiksen

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-163677878142

IP: 212.10.xxx.xxx

2021-10-26 14:25:57 UTC

NEM ID 

Kirsten Frederiksen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-163677878142

IP: 212.10.xxx.xxx

2021-10-26 14:25:57 UTC

NEM ID 

Morten Asbjørn Hinz

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-900341006088

IP: 212.10.xxx.xxx

2021-10-26 18:06:53 UTC

NEM ID 

Kim Kjellberg

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:34209936-RID:28302661

IP: 62.243.xxx.xxx

2021-10-27 08:28:24 UTC

NEM ID 

Kirsten Frederiksen

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-163677878142

IP: 213.237.xxx.xxx

2021-10-27 10:40:33 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: PW2XW-VIK42-PVBWM-22POH-AFVLU-UAQAW

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>