



KDJ ApS

**Rudegårds Alle 5
2840 Holte**

CVR-nr. 28 70 10 04

Årsrapport for 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 11. juni 2021

**Kresten Jueller
dirigent**



Indholdsfortegnelse

| | Side |
|---|-------------|
| Påtegninger | |
| Ledespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang | 2 |
| | |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 4 |
| Ledelsesberetning | 5 |
| | |
| Årsregnskab | |
| Anvendt regnskabspraksis | 6 |
| Resultatopgørelse | 10 |
| Balance | 11 |
| Egenkapitalopgørelse | 13 |
| Noter til årsrapporten | 14 |

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for KDJ ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holte, den 9. juni 2021

Direktion

Kresten Juelner
Direktør

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejeren i KDJ ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for KDJ ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vor udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vort 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vor opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor 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 for 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

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

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vor konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vor udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vort ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vor viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

Hørsholm, den 9. juni 2021

Verum Cura
Godkendt revisionsvirksomhed
CVR-nr. 39 88 68 71

Anders Ilsøe
Registreret revisor
MNE-nr. mne33775

Selskabsoplysninger

Selskabet

KDJ ApS
Rudegårds Alle 5
2840 Holte

CVR-nr.: 28 70 10 04

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2020

Stiftet: 11. maj 2015

Hjemsted: Rudersdal

Direktion

Kresten Juelner, direktør

Revisor

Verum Cura
Godkendt revisionsvirksomhed
Lyngsø Alle 3
2970 Hørsholm

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter består, i lighed med tidligere år, i at eje kapitalandele i øvrige virksomheder samt formueforvaltning.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for KDJ ApS for 2020 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2020 er aflagt i kr.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttotab er et sammendrag af andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, lokaler mv.

Anvendt regnskabspraksis

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 -tab vedrørende værdipapirer, transaktioner i fremmed valuta mv.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Skat af årets resultat

Årets skat, som 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

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg af resterende merværdier og positiv 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.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Likvide beholdninger

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

Værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede aktier og unoterede kapitalandele.

Børsnoterede aktier måles til børskurs.

Andre værdipapirer og kapitalandele vedrører kapitalandele i unoteret kommanditselskaber. Den regnskabsmæssige værdi i de underliggende kommanditselskaber vedrører primært værdi af ejendomsfonde og forpligtigelser og er i de underliggende kommanditselskaber indregnet til dagsværdi. Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af ejendomsfondene og forpligtigelserne kræver vurderinger, skøn og forudsætninger om fremtidige begivenheder. De foretagne skøn og forudsætninger er baseret på dagsværdisopgørelser fra ejendomsfondene, historiske erfaringer og andre faktorer, som ledelsen vurderer forsvarlige efter omstændighederne, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelse.

Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Envidere er virksomheden underlagt risici og usikkerheder, som kan føre til at de faktiske udfald afviger fra disse skøn.

Det kan være nødvendigt at ændre tidligere foretagne skøn som følge af ændringer i de forhold, der lå til for de tidligere skøn eller på grund af ny viden eller efterfølgende begivenheder.

Skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, foretages blandt andet ved opgørelsen af værdien af de underliggende investeringer i de udenlandske ejendomsfonde. Ved beregning af dagsværdi vil der på grund af valgte værdiansættelsesprincipper være usikkerhed forbundet hermed.

Andre værdipapirer og kapitalandele, i hvilke de underliggende aktiver og passiver måles til dagsværdi, er indregnet til indre værdi jf. seneste årsrapport for de underliggende selskaber samt efterfølgende cash call mv. Modtagne udlodninger fragår i værdien af kapitalandelen.

Andre værdipapirer og kapitalandele, i hvilke de underliggende aktiver og passiver ikke pålideligt kan måles til dagsværdi, er indregnet til kostpris.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i selskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

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 samt for betalte acontoskatter.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2020

| | Note | 2020 kr. | 2019 kr. |
|--|------|------------------|------------------|
| Bruttotab | | -34.064 | -39.551 |
| Indtægt af kapitalandele i kapitalinteresser | | -120.648 | 167.424 |
| Finansielle indtægter | 1 | 1.460.268 | 3.247.920 |
| Finansielle omkostninger | 2 | -86.218 | -35.578 |
| Resultat før skat | | 1.219.338 | 3.340.215 |
| Skat af årets resultat | 3 | -313.643 | -564.821 |
| Årets resultat | | 905.695 | 2.775.394 |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Foreslået udbytte | | 113.000 | 110.600 |
| Ekstraordinært udbytte | | 0 | 435.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | -120.648 | 167.424 |
| Overført resultat | | 913.343 | 2.062.370 |
| | | 905.695 | 2.775.394 |

Balance pr. 31. december 2020

| | <u>Note</u> | <u>2020</u> kr. | <u>2019</u> kr. |
|-----------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|
| Aktiver | | | |
| Kapitalandele i kapitalinteresser | 4 | 1.335.052 | 1.598.137 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 1.335.052 | 1.598.137 |
| Anlægsaktiver i alt | | 1.335.052 | 1.598.137 |
| Andre tilgodehavender | | 109 | 99 |
| Tilgodehavender | | 109 | 99 |
| Værdipapirer | 5 | 16.256.029 | 16.026.309 |
| Værdipapirer | | 16.256.029 | 16.026.309 |
| Likvide beholdninger | | 1.686.799 | 1.058.909 |
| Omsætningsaktiver i alt | | 17.942.937 | 17.085.317 |
| Aktiver i alt | | 19.277.989 | 18.683.454 |

Balance pr. 31. december 2020

| | <u>Note</u> | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|--|-------------|--------------------------|--------------------------|
| | | kr. | kr. |
| Passiver | | | |
| Virksomhedskapital | | 125.000 | 125.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | 294.609 | 415.257 |
| Overført resultat | | 18.489.929 | 17.576.586 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 113.000 | 110.600 |
| Egenkapital | | <u>19.022.538</u> | <u>18.227.443</u> |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 8.000 | 8.000 |
| Anden gæld | | 247.451 | 448.011 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | <u>255.451</u> | <u>456.011</u> |
| Gældsforpligtelser i alt | | <u>255.451</u> | <u>456.011</u> |
| Passiver i alt | | <u>19.277.989</u> | <u>18.683.454</u> |

Egenkapitalopgørelse

| | Virksomhedskapi- tal | Reserve for netto- opskrivning efter den indre værdis metode | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabsåret | I alt |
|--------------------------------------|-------------------------|---|-------------------|--|-------------------|
| | kr. | kr. | kr. | kr. | kr. |
| Egenkapital 1. januar 2020 | 125.000 | 415.257 | 17.576.586 | 110.600 | 18.227.443 |
| Betalt ordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | -110.600 | -110.600 |
| Årets resultat | 0 | -120.648 | 913.343 | 113.000 | 905.695 |
| Egenkapital 31. december 2020 | 125.000 | 294.609 | 18.489.929 | 113.000 | 19.022.538 |

Noter

| | 2020 | 2019 |
|--|------------------|------------------|
| | kr. | kr. |
| 1 Finansielle indtægter | | |
| Andre finansielle indtægter | 1.460.268 | 3.247.920 |
| | 1.460.268 | 3.247.920 |
| 2 Finansielle omkostninger | | |
| Andre finansielle omkostninger | 86.218 | 35.578 |
| | 86.218 | 35.578 |
| 3 Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | 313.644 | 556.048 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | -1 | 8.773 |
| | 313.643 | 564.821 |
| 4 Kapitalandele i kapitalinteresser | | |
| Kostpris 1. januar 2020 | 1.182.881 | 1.447.361 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 56.304 |
| Afgang i årets løb | -142.437 | -320.784 |
| Kostpris 31. december 2020 | 1.040.444 | 1.182.881 |
| Værdireguleringer 1. januar 2020 | 415.256 | 247.832 |
| Årets resultat | -120.648 | 167.424 |
| Værdireguleringer 31. december 2020 | 294.608 | 415.256 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020 | 1.335.052 | 1.598.137 |

Noter

Kapitalandele i kapitalinteresser specificerer sig således:

| Navn | Hjemsted | Ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|--------------------------------------|----------|-----------|-------------|----------------|
| BMK Holding ApS | Gentofte | 33% | 379.158 | -7.484 |
| SPF III MP GP ApS | Gentofte | 25% | 149.643 | 9.322 |
| SPF IV MP GP ApS | Gentofte | 25% | 69.731 | 3.459 |
| PMM V Management Participant GP ApS | Gentofte | 50% | 55.820 | 3.459 |
| SPF III Management Participation K/S | Gentofte | 23% | 1.790.147 | -397.641 |
| SPF IV Management Participation K/S | Gentofte | 20% | 3.608.430 | -160.485 |

5 Værdipapirer

Aktier

| | 2020 kr. | 2019 kr. |
|--|-------------------|-------------------|
| | 16.256.029 | 16.026.309 |
| | 16.256.029 | 16.026.309 |

Årets dagsværdisændring:

Årets urealiserede gevinster

Årets urealiserede tab

1.457.529

398.719

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.”

Kresten Juelner (CPR valideret)

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-073801260001

IP: 147.161.xxx.xxx

2021-06-11 10:00:35Z

NEM ID 

Anders Jos Ilsøe (CVR valideret)

Registreret revisor

Serienummer: CVR:39886871-RID:19242619

IP: 77.66.xxx.xxx

2021-06-11 11:11:37Z

NEM ID 

Kresten Juelner (CPR valideret)

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-073801260001

IP: 87.60.xxx.xxx

2021-06-11 11:18:25Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: WKZ4Y-25HJD-IND2U-NS5IL-UPXME-EKAUJ

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 tidsstemplet 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>