



Tlf.: 89 30 78 00
aarhus@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Kystvejen 29
DK-8000 Aarhus C
CVR-nr. 20 22 26 70

KKFELDT APS
DANMARKSVEJ 26, 8660 SKANDERBORG
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 25. maj 2022

Karina Wargin Feldt

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger.....	5
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	7
Balance.....	8-9
Egenkapitalopgørelse.....	10
Noter.....	11-13
Anvendt regnskabspraksis.....	14-16

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	KKFELDT ApS Danmarksvej 26 8660 Skanderborg
	CVR-nr.: 32 94 24 23 Stiftet: 27. maj 2010 Kommune: Skanderborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Karina Wargin Feldt
Revisor	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kystvejen 29 8000 Aarhus C
Pengeinstitut	Spar Nord Bank Aarhus Ceresbyen 75 8000 Aarhus C

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for KKFELDT 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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

Direktionen anser fortsat betingelserne for at undlade revision for opfyldte.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skanderborg, den 25. maj 2022

Direktion:

Karina Wargin Feldt

REVISORS ERKLÆRING OM OPSTILLING AF FINANSIELLE OPLYSNINGER

Til kapitalejeren i KKFELDT ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for KKFELDT ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som ledelsen har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med den internationale standard, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere ledelsen med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) herunder principper om integritet, objektivitet, professionel kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er ledelsens ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtede til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, ledelsen har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Aarhus, den 25. maj 2022

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Jeanette Staal
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne18547

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabet væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandel i dattervirksomhed samt investering i værdipapirer.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har indregnet udskudt skat af dens investeringer i tyske fondsandele. Den endelige skat på investeringerne er afhængige af de skattemæssige forhold i de respektive investeringsfonde. Selskabets ledelse har ikke direkte adgang til disse opgørelser, ligesom der i de skattemæssige værdier ikke nødvendigvis er taget højde for de merværdier fondsandelene kan indeholde. På baggrund af ovenstående er der usikkerhed vedrørende realisationsbeskatningen af de tyske fondsandele. Selskabets ledelse har valgt at afsætte udskudt skat på baggrund af markedsværdien af de tyske fondsandele i forhold til kostprisen af investeringerne.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2021 kr.	2020 kr.
RESULTAT AF KAPITALANDELE I DATTER VIRKSOMHEDER.....		1.860.970	3.490.246
Eksterne omkostninger.....		-360.942	-129.283
BRUTTORESULTAT.....		1.500.028	3.360.963
Personaleomkostninger.....	1	-279.458	-277.274
DRIFTSRESULTAT.....		1.220.570	3.083.689
Andre finansielle indtægter.....	2	6.270.735	2.114.345
Andre finansielle omkostninger.....	3	-485.490	-381.475
RESULTAT FØR SKAT.....		7.005.815	4.816.559
Skat af årets resultat.....	4	-808.492	193.358
ÅRETS RESULTAT.....		6.197.323	5.009.917
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Ekstraordinært udbytte.....		513.000	600.000
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		1.860.970	3.490.246
Overført resultat.....		3.823.353	919.671
I ALT.....		6.197.323	5.009.917

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2021 kr.	2020 kr.
Grunde og bygninger.....		8.951.561	0
Materielle anlægsaktiver.....	5	8.951.561	0
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		2.298.482	437.512
Finansielle anlægsaktiver.....	6	2.298.482	437.512
ANLÆGSAKTIVER.....		11.250.043	437.512
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		121.921	0
Tilgodehavende hos selskabsdeltagere og ledelse.....		0	138.366
Udskudte skatteaktiver.....		0	207.916
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	1.381.326
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		764.009	52.583
Tilgodehavender.....	7	885.930	1.780.191
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	8	20.778.620	18.672.305
Værdipapirer.....		20.778.620	18.672.305
Likvide beholdninger.....		550.855	1.989.386
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		22.215.405	22.441.882
AKTIVER.....		33.465.448	22.879.394

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2021 kr.	2020 kr.
Selskabskapital.....		80.000	80.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		2.263.482	402.512
Udlån og sikkerhedsstillelse.....		0	138.366
Overført overskud.....		18.911.313	14.949.592
EGENKAPITAL.....		21.254.795	15.570.470
Hensættelse til udskudt skat.....		465.236	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		465.236	0
Gæld til realkreditinstitutter.....		3.657.734	0
Selskabsskat.....		870.468	806.835
Langfristede gældsforpligtelser.....	9	4.528.202	806.835
Gæld til realkreditinstitutter.....		103.334	0
Gæld til pengeinstitutter.....		5.511.705	1.316.892
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		570.700	3.809.438
Gæld, tilknyttede virksomheder.....		671.169	312.856
Selskabsskat.....		153.811	987.341
Anden gæld.....		206.496	75.562
Kortfristede gældsforpligtelser.....		7.217.215	6.502.089
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		11.745.417	7.308.924
PASSIVER.....		33.465.448	22.879.394
Eventualposter mv.	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	12		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	Udlån og sikkerhedsstill else	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2021..	80.000	402.512	194.230	14.893.730	0	15.570.472
Forslag til resultatdisponering.....		1.860.970		3.823.353	513.000	6.197.323
Transaktioner med ejere						
Ekstraordinært udbytte.....					-513.000	-513.000
Andre lovpligtige bindinger						
Årets opskrivninger.....			-194.230	194.230		0
Egenkapital 31. december 2021.....	80.000	2.263.482	0	18.911.313	0	21.254.795

NOTER

			Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	1	1	
Løn og gager.....	234.527	232.987	
Pensioner.....	42.411	42.156	
Andre omkostninger til social sikring.....	2.520	2.131	
	279.458	277.274	
Andre finansielle indtægter			2
Finansielle indtægter i øvrigt.....	6.270.735	2.114.345	
	6.270.735	2.114.345	
Andre finansielle omkostninger			3
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	20.969	28.909	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	464.521	352.566	
	485.490	381.475	
Skat af årets resultat			4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	135.340	329.101	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	0	-288.983	
Regulering af udskudt skat.....	673.152	-233.476	
	808.492	-193.358	
Materielle anlægsaktiver			5
		Grunde og bygninger	
Tilgang.....		8.951.561	
Kostpris 31. december 2021.....		8.951.561	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021.....		8.951.561	
Finansielle anlægsaktiver			6
		Kapitalandele i dattervirksomheder	
Kostpris 1. januar 2021.....		35.000	
Kostpris 31. december 2021.....		35.000	
Værdireguleringer 1. januar 2021.....		403.444	
Årets resultat.....		1.860.038	
Værdireguleringer 31. december 2021.....		2.263.482	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021.....		2.298.482	

NOTER

	2021 kr.	2020 kr.	Note
Tilgodehavender med forfald senere end et år			7
Udskudt skatteaktiv.....	0	207.916	
	0	207.916	
 Andre værdipapirer og kapitalandele			 8
Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:			
		Tyske ejendomsfonde	
Dagsværdi 31. december 2021.....		20.778.620	
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....		4.073.712	
 Langfristede gældsforpligtelser			 9
	31/12 2021 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
			31/12 2020 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	3.761.068	103.334	3.283.280
Selskabsskat.....	870.468	0	0
	4.631.536	103.334	3.283.280
			806.835
 Eventualposter mv.			 10
Hæftelse i sambeskatningen			
Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildekatte såsom udbytteskat mv.			
Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 987 tkr. pr. balancedagen.			
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser			 11
Til sikkerhed for realkreditgæld på 3.816 tkr. har virksomheden stillet realkreditpantebrev på 3.491 tkr. som giver pant i ejendomme med regnskabsmæssig værdi pr. balancedagen udgør 8.952 tkr.			
Til sikkerhed for bankgæld på 5.512 tkr. har virksomheden stillet ejerpantebrev på 3.950 tkr. som giver pant ovenstående ejendomme.			
Til sikkerhed for bankgæld på 5.512 tkr. har virksomheden pantsat kapitalandele i Valuebuilding ApS.			
Selskabet har afgivet selvskylder kaution overfor datterselskabet Valuebuilding ApS' bankforbindelse. Pr. 31.12.21 er der indestående for 246 tkr.			

NOTER**Note****Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling**

12

Selskabet har indregnet udskudt skat af dens investeringer i tyske fondsandele. Den endelige skat på investeringerne er afhængige af de skattemæssige forhold i de respektive investeringsfonde. Selskabets ledelse har ikke direkte adgang til disse opgørelser, ligesom der i de skattemæssige værdier ikke nødvendigvis er taget højde for de merværdier fondsandelene kan indeholde. På baggrund af ovenstående er der usikkerhed vedrørende realisationsbeskatningen af de tyske fondsandele. Selskabets ledelse har valgt at afsætte udskudt skat på baggrund af markedsværdien af de tyske fondsandele i forhold til kostprisen af investeringerne.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for KKFELDT ApS for 2021 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Resultatopgørelsens opstillingsform er tilpasset selskabets aktivitet som et holdingselskab.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til ejendom, salg og administration mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning 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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	30 år	50 %

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kapitalandele i måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver 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, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. 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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter anparter i tyske ejendomsfonde, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris

Skyldig skat 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. Årets skattepligtige indkomster omfatter henholdsvis skattepligtig indkomst i Tyskland for tyske kapitalandele og skattepligtig indkomst i Danmark for selskabet.

Selskabet er ikke underlagt international sambeskatning med kapitalandelene i Tyskland. Skyldig skat på tyske kapitalandele indregnes på realisationstidspunktet med en skattesats på 15,825%. Udskudt skat på tyske kapitalandele afsættes som forskellen mellem anskaffelsessum og dagsværdien.

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. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.