

KBD Holding 2 ApS

Strandvejen 642, 2930 Klampenborg

CVR-nr. 34 59 54 53

Årsrapport

1. januar - 31. december 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 13. juli 2022.

Kaare Dalshof
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2021	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for KBD Holding 2 ApS.

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. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Klampenborg, den 13. juli 2022

Direktion

Kaare Dalshof

Britta Dalshof

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til anpartshaverne i KBD Holding 2 ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for KBD Holding 2 ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

I tilknytning til vores revision 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 revisionen 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.

København, den 13. juli 2022

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36

Jens Max Haugbyrd

statsautoriseret revisor
mne6161

Selskabsoplysninger

Selskabet

KBD Holding 2 ApS
Strandvejen 642
2930 Klampenborg

CVR-nr.: 34 59 54 53

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Direktion

Kaare Dalshof
Britta Dalshof

Revision

Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Stockholmsgade 45
2100 København Ø

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at drive erhvervsvirksomhed med handel og industri, investere i værdipapirer og at fungere som holdingselskab ved at eje kapitalinteresser i andre virksomheder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et driftsresultat på 6.278 t.kr. mod 1.913 t.kr. sidste år. Balancen viser en egenkapital pr. 31. december 2021 på 93.316 t.kr.

Med virkning fra 1. januar 2021 afsluttedes likvidationen af selskabets datterselskab KBD Ejendomme ApS. Ligeledes med virkning fra 1. januar 2021 blev selskabets søsterselskab KBD Holding 3 ApS fusioneret med dette selskab efter reglerne om skattefri fusion. Nærværende selskab KBD Holding 2 ApS, der er det fortsættende selskab, fik i den anledning ved kapitalforhøjelse tilført en formue på 54.728.089 kr.

På den baggrund anses resultatet for utilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets udløb er verdensøkonomien fortsat inde i en turbulent periode, som skyldes både COVID-19 pandemien og krig i Ukraine. De kort- og langsigtede konsekvenser for renteniveau og aktiekurser er usikre og følges nøje af selskabets ledelse. På tidspunktet for årsregnskabet aflæggelse har afkastet af selskabets porteføljepapirer følgelig været negativt.

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for KBD Holding 2 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.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler og tab på debitorer.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

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

Kapitalandele i dattervirksomheder 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.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

Tilgodehavender

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

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

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

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

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	2021 kr.	2020 kr.
Andre eksterne omkostninger	-323.977	-69.505
Bruttoresultat	-323.977	-69.505
Resultat af kapitalandele i tilknyttet virksomhed	-176.912	1.562.142
Andre finansielle indtægter	8.640.492	531.011
1 Øvrige finansielle omkostninger	-81.148	-9.386
Resultat før skat	8.058.455	2.014.262
2 Skat af årets resultat	-1.780.482	-100.958
Årets resultat	6.277.973	1.913.304
 Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	1.562.142
Overføres til overført resultat	6.277.973	351.162
Disponeret i alt	6.277.973	1.913.304

Balance 31. december

Aktiver	2021	2020
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Anlægsaktiver		
3 Kapitalandele i tilknyttet virksomhed	0	22.178.050
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>0</u>	<u>22.178.050</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>0</u>	<u>22.178.050</u>
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	569.318
Andre tilgodehavender	256.020	2.392.298
Tilgodehavender i alt	<u>256.020</u>	<u>2.961.616</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	94.295.900	7.665.041
Værdipapirer i alt	<u>94.295.900</u>	<u>7.665.041</u>
Likvide beholdninger	<u>216.612</u>	<u>83.382</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>94.768.532</u>	<u>10.710.039</u>
Aktiver i alt	<u>94.768.532</u>	<u>32.888.089</u>

Balance 31. december

Passiver	2021	2020
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Egenkapital		
Selskabskapital	160.000	80.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	3.970.597
Øvrige reserver	15.333.249	15.333.249
Overført resultat	77.822.892	12.926.233
Egenkapital i alt	<u>93.316.141</u>	<u>32.310.079</u>
Gældsforpligtelser		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	95.000	76.500
Selskabsskat	972.482	335.072
Anden gæld	384.909	166.438
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>1.452.391</u>	<u>578.010</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>1.452.391</u>	<u>578.010</u>
Passiver i alt	<u>94.768.532</u>	<u>32.888.089</u>

- 5 Oplysninger om dagsværdi
- 4 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 6 Eventualposter

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital kr.	Reserve for nettopskriv- ning efter den indre værdis metode kr.	Øvrige reserver kr.	Overført resultat kr.	Foreslået udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital 1.						
januar 2020	80.000	2.408.455	15.333.249	12.575.071	1.000.000	31.396.775
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Resultatandel	0	1.562.142	0	351.162	0	1.913.304
Egenkapital 1.						
januar 2021	80.000	3.970.597	15.333.249	12.926.233	0	32.310.079
Kontant						
kapitaludvidelse	80.000	0	0	54.648.089	0	54.728.089
Resultatandel	0	0	0	6.277.973	0	6.277.973
Overført	0	-3.970.597	0	3.970.597	0	0
	160.000	0	15.333.249	77.822.892	0	93.316.141

Noter

	2021 kr.	2020 kr.
1. Øvrige finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	81.148	9.386
	81.148	9.386
2. Skat af årets resultat		
Skat af årets skattepligtige indkomst	1.780.482	545.072
Skat af årets skattepligtige indkomst fra sambeskattet selskab	0	-444.114
	1.780.482	100.958
3. Kapitalandele i tilknyttet virksomhed		
Kostpris 1. januar 2021	18.207.453	18.207.453
Afgang i årets løb	-18.207.453	0
Kostpris 31. december 2021	0	18.207.453
Opskrivninger 1. januar 2021	3.970.597	2.408.455
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	1.562.142
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	-3.970.597	0
Opskrivninger 31. december 2021	0	3.970.597
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	0	22.178.050
4. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Ingen.		

Noter

5. Oplysninger om dagsværdi

	Børsnoterede værdipapirer kr.
Dagsværdi 31. december 2021	<u>94.290.650</u>
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	<u>3.743.432</u>
Årets ændringer af dagsværdi indregnet på egenkapitalen	<u>0</u>

6. Eventualposter

Eventualaktiver

Ingen.

Eventualforpligtelser

Ingen.