

ValueBuilding V A/S

Danmarksvej 26, 8660 Skanderborg

CVR-nr. 40 43 27 44

Årsrapport 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 4. maj 2022

Dirigent



Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|-------------|
| Selskabsoplysninger | 3 |
| Ledelsespåtegning | 4 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 5 |
| Ledelsesberetning | 8 |
| Anvendt regnskabspraksis | 9 |
| Resultatopgørelse | 12 |
| Balance | 13 |
| Egenkapitalopgørelse | 14 |
| Noter | 15 |

Selskabsoplysninger

Selskab

ValueBuilding V A/S
Danmarksvej 26
8660 Skanderborg
CVR-nr.: 40 43 27 44
Hjemstedskommune: Skanderborg
3. regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Bestyrelse

Michael Schrøder, formand
Niels Vejrup Pedersen
Kim Kassow Feldt

Direktion

Kim Kassow Feldt

Revision

BDO
Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR nr. 20 22 26 70

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2021 for ValueBuilding V A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultat.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skanderborg, den 29. april 2022

Direktion

Kim Kassow Feldt

Bestyrelse

Michael Schrøder
formand

Niels Vejrup Pedersen

Kim Kassow Feldt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionærerne i ValueBuilding V A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for ValueBuilding V A/S for regnskabsåret 1. januar 2021 - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. 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 2021 - 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 regnskabet. 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 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 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning - fortsat

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet - fortsat

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 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning - fortsat

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 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.

Aarhus C, den 29. april 2022

BDO

Statsautoriseret revisionsaktieselskab

CVR nr. 20 22 26 70

Jeanette Staal

statsautoriseret revisor

mne18547

Ledelsesberetning

Aktivitet

Selskabets formål er at købe, eje og administrere tyske ejendomskommanditanparter direkte og udøve virksomhed i forbindelse hermed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud på 1.561.505 kr.

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at "lukke landene ned" får stor betydning for verdensøkonomien. Det er ledelsens vurdering, at forholdet ikke har haft væsentlig indflydelse på selskabets drift og indtjening i regnskabsåret.

Egenkapitalen udgør 13.491.938 kr. pr. 31. december 2021.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til underskrivelsen af årsrapporten ikke indtruffet begivenheder, som ændrer på vurderingen af årsrapporten.

Forventet udvikling

Selskabet forventer positiv udvikling i de kommende år.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten aflægges i danske kroner.

De anvendte regnskabs- og vurderingsmetoder, som er uændrede i forhold til sidste år, er som følger:

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsel 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 selskabet, som følge af en tidligere begivenhed, har en retslig eller faktisk forpligtelse og 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. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

Resultatopgørelsen:

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens §32 er nettoomsætning ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter udlodninger fra kapitalandele samt ikke realiseretværdireguleringer på kapitalandele i tyske kommanditanpartsselskaber. Udlodninger indregnes, når der er erhvervet endelig ret til udlodningen.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration af selskabet.

Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger.

Skat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat.

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomster. Årets skattepligtige indkomster omfatter henholdsvis skattepligtig indkomst i Tyskland for tyske kapitalandele og skattepligtig indkomst i Danmark for selskabet.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige danske underskud, indregnes ikke i balancen, idet fremførselsberettigede underskud ikke forventes at kunne udnyttes.

Selskabet er ikke underlagt international sambeskatning med kapitalandelene i Tyskland.

Balancen:

Finansielle anlægsaktiver

Andre kapitalandele (anparter) i tyske kommanditselskaber indregnes og måles til dagsværdi og med indregning i resultatopgørelsen af årets værdireguleringer. I det omfang en tilnærmet dagsværdi ikke kan opgøres pålideligt måles anparterne i tyske kommanditselskaber til kostpris.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelse

| | <u>Note</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|-------------|------------------|----------------|
| Bruttoresultat | | 1.835.880 | 1.201.828 |
| Resultat af ordinær primær drift | | 1.835.880 | 1.201.828 |
| Finansielle omkostninger | | -21.872 | -5.155 |
| Resultat før skat | | 1.819.563 | 1.196.673 |
| Skat af årets resultat | 1 | -258.058 | -203.538 |
| Årets resultat | | <u>1.561.505</u> | <u>993.135</u> |
| Forslag til resultatdisponering: | | | |
| Overført resultat | | 1.561.505 | 993.135 |
| | | <u>1.561.505</u> | <u>993.135</u> |

Balance

| | <u>Note</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--|-------------|-------------------|------------------|
| Aktiver | | | |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | 2 | 13.736.177 | 3.815.772 |
| Finansielle anlægsaktiver i alt | | <u>13.736.177</u> | <u>3.815.772</u> |
| Anlægsaktiver i alt | | <u>13.736.177</u> | <u>3.815.772</u> |
| Udskudt skatteaktiv | | 0 | 11.136 |
| Likvide beholdninger | | 664.831 | 5.420.126 |
| Omsætningsaktiver i alt | | <u>664.831</u> | <u>5.431.262</u> |
| Aktiver i alt | | <u>14.401.008</u> | <u>9.247.034</u> |
| Passiver | | | |
| Aktiekapital | | 500.000 | 450.000 |
| Overført resultat | | 12.991.938 | 8.480.433 |
| Egenkapital i alt | | <u>13.491.938</u> | <u>8.930.433</u> |
| Hensættelse til udskudt skat | | 242.626 | 0 |
| Hensatte forpligtelser i alt | | <u>242.626</u> | <u>0</u> |
| Selskabsskat | | 306.942 | 303.101 |
| Kreditorer | | 15.000 | 12.250 |
| Øvrige gældsforpligtelser | | 344.502 | 1.250 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | | <u>666.444</u> | <u>316.601</u> |
| Gældsforpligtelser i alt | | <u>666.444</u> | <u>316.601</u> |
| Passiver i alt | | <u>14.401.008</u> | <u>9.247.034</u> |
| Eventualforpligtelser og ejerforhold | 3 | | |
| Medarbejderforhold | 4 | | |

Egenkapitalopgørelse

| | Aktie- kapital | Overført resultat | I alt |
|--|---------------------------|------------------------------|-------------------|
| Aktiekapital | | | |
| Saldo primo | 450.000 | 8.480.433 | 8.930.433 |
| Kapitalforhøjelse | 50.000 | 2.950.000 | 3.000.000 |
| Forslag til resultatdisponering | | 1.561.505 | 1.561.505 |
| Saldo ultimo | 500.000 | 12.991.938 | 13.491.938 |
| Den hertil svarende aktiekapital udgør 500.000 aktier a 1 kr. | | 500.000 | |

Noter

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|--|------------------|
| 1 Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | -4.296 | -103.975 |
| Regulering af udskudt skat | -253.762 | -99.563 |
| | <u>-258.058</u> | <u>-203.538</u> |
| 2 Andre værdipapirer og kapitalandele | | |
| Anparter | | |
| Kostpris 01.01 | 3.886.254 | 6.749.442 |
| Tilgang | 8.316.856 | 0 |
| Afgang | 0 | -2.863.188 |
| Kostpris 31.12. | <u>12.203.110</u> | <u>3.886.254</u> |
| Værdireguleringer 01.01 | -70.482 | 559.663 |
| Årets værdireguleringer | 1.603.549 | -105.077 |
| Tilbageførsel af værdiregulering på afhændede aktiver | 0 | -525.068 |
| Værdireguleringer 31.12. | <u>1.533.067</u> | <u>-70.482</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31.12 | <u>13.736.177</u> | <u>3.815.772</u> |
| | Børsnoterede tyske kapital- anparter | |
| Dagsværdi 31.12.2021 | <u>13.736.177</u> | |
| Årets værdiregulering i resultatopgørelsen | <u>1.603.549</u> | |
| 3 Eventualforpligtelser og ejerforhold | | |
| Eventualforpligtelser | | |
| Selskabet hæfter som kommanditist for eventuelle ekstraindbetalinger, som de enkelte ejendomskommanditselskaber måtte kræve i henhold til deres vedtægter. Selskabet er ikke bekendt med krav om ekstraindbetalinger. | | |
| 4 Medarbejderforhold | | |
| Antal beskæftiget i gennemsnit: | <u>1</u> | <u>1</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.”

Kim Kassow Feldt

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-697263532786

IP: 62.107.xxx.xxx

2022-04-29 14:02:46 UTC

NEM ID 

Kim Kassow Feldt

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-697263532786

IP: 62.107.xxx.xxx

2022-04-29 14:02:46 UTC

NEM ID 

Michael Schrøder

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-033303504698

IP: 185.149.xxx.xxx

2022-05-01 14:54:45 UTC

NEM ID 

Niels Vejrup Pedersen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-886100212807

IP: 94.231.xxx.xxx

2022-05-03 12:48:54 UTC

NEM ID 

Jeanette Staal

Revisor

Serienummer: CVR:20222670-RID:1079446365785

IP: 77.243.xxx.xxx

2022-05-03 12:52:00 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: U0AWP-3CPO1-N5YK8-KAK60-ZAXCO-00DWE

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>