

# **KAFM Holding ApS**

Christiansholmsvej 38, 2930 Klampenborg

CVR-nr. 40 58 29 75

## **Årsrapport**

**1. juli 2019 - 30. juni 2020**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 20. november 2020.

---

Kennet Filsø Madsen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal	6
Ledelsesberetning	7
<b>Årsregnskab 1. juli 2019 - 30. juni 2020</b>	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Noter	14

## Ledelsespåtegning

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020 for KAFM Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Klampenborg, den 20. november 2020

### Direktion

Anette Filsø Madsen

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Til anpartshaverne i KAFM Holding ApS**

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for KAFM Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020 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.

Glostrup, den 20. november 2020

### **PKF Munkebo Vindelev**

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 14 11 92 99

Peter Krogsrud Eriksen  
Statsautoriseret revisor  
mne34335

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	KAFM Holding ApS Christiansholmsvej 38 2930 Klampenborg
	CVR-nr.: 40 58 29 75
	Stiftet: 22. maj 2019
	Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
	2. regnskabsår
<b>Direktion</b>	Anette Filsø Madsen
<b>Revision</b>	PKF Munkebo Vindelev, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Hovedvejen 56 2600 Glostrup
<b>Bankforbindelser</b>	Jyske Bank, Klampenborgvej 203, 2800 Kongens Lyngby Danske Bank, Holmens Kanal 2-12, 1092 København K
<b>Dattervirksomhed</b>	MLAK Ejendomme ApS, Klampenborg
<b>Associeret virksomhed</b>	toweb GmbH, Zürich

## Hovedtal

---

	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>		
Bruttotab	-488	-311
Resultat af ordinær primær drift	-488	-424
Finansielle poster, netto	2.487	3.220
Årets resultat	1.577	2.176
<b>Balance:</b>		
Balancesum	74.758	76.278
Egenkapital	73.220	74.643
<b>Medarbejdere:</b>		
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	0	1



## Ledelsesberetning

---

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i at fungere som holdingselskab, investering og dermed beslægtet virksomhed.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det resultat efter skat udgør 1.577 t.kr. mod 2.176 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

### Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for KAFM Holding 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.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

## Resultatopgørelsen

### Bruttotab

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg og administration.

### 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 renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

### 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.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Balancen

#### Finansielle anlægsaktiver

##### Kapitalandele i tilknyttet virksomhed og associeret virksomhed

Kapitalandele i tilknyttet virksomhed og associeret virksomhed måles til kostpris. Er genindvindingsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

##### Tilgodehavender

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

##### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

##### Værdipapirer

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

##### 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).

##### 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.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter KAFM Holding ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

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 nominel værdi.

## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

<u>Note</u>	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
<b>Bruttotab</b>	<b>-488.278</b>	<b>-311.078</b>
1 Personaleomkostninger	0	-112.500
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>-488.278</b>	<b>-423.578</b>
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	445.627	338.162
Andre finansielle indtægter	2.087.271	2.977.395
Øvrige finansielle omkostninger	-45.568	-95.731
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.999.052</b>	<b>2.796.248</b>
2 Skat af årets resultat	-422.512	-620.234
<b>Årets resultat</b>	<b>1.576.540</b>	<b>2.176.014</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Udbytte for regnskabsåret	1.500.000	3.000.000
Overføres til overført resultat	76.540	0
Disponeret fra overført resultat	0	-823.986
<b>Disponeret i alt</b>	<b>1.576.540</b>	<b>2.176.014</b>

## Balance 30. juni

<b>Aktiver</b>		
Note	2020	2019
<b>Anlægsaktiver</b>		
3 Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	50.000	50.000
4 Kapitalandel i associeret virksomhed	877.194	877.194
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>927.194</u>	<u>927.194</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>927.194</u></b>	<b><u>927.194</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	9.974.743	13.364.994
Udskudte skatteaktiver	0	11.000
Andre tilgodehavender	1.670.463	1.584.689
Periodeafgrænsningsposter	30.920	31.260
Tilgodehavender i alt	<u>11.676.126</u>	<u>14.991.943</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	40.043.546	60.070.637
Værdipapirer i alt	<u>40.043.546</u>	<u>60.070.637</u>
Likvide beholdninger	22.110.970	288.669
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>73.830.642</u></b>	<b><u>75.351.249</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>74.757.836</u></b>	<b><u>76.278.443</u></b>

## Balance 30. juni

<b>Passiver</b>		
Note	2020	2019
<b>Egenkapital</b>		
5 Virksomhedskapital	150.000	150.000
6 Overført resultat	71.569.805	71.493.265
7 Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.500.000	3.000.000
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>73.219.805</b>	<b>74.643.265</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Gæld til pengeinstitutter	0	229
8 Selskabsskat	403.741	387.108
Anden gæld	1.134.290	1.247.841
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	1.538.031	1.635.178
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>1.538.031</b>	<b>1.635.178</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>74.757.836</b>	<b>76.278.443</b>

## Noter

	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	<u>0</u>	<u>112.500</u>
	<b>0</b>	<b>112.500</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>0</u>	<u>1</u>
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat	411.512	620.234
Årets regulering af udskudt skat	<u>11.000</u>	<u>0</u>
	<b>422.512</b>	<b>620.234</b>
	<u>30/6 2020</u>	<u>30/6 2019</u>
<b>3. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed</b>		
Kostpris 1. juli 2019	<u>50.000</u>	<u>50.000</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2020</b>	<b>50.000</b>	<b>50.000</b>

### Hovedtallene for virksomheden ifølge den seneste godkendte årsrapport

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi hos KAFM Holding ApS
MLAK Ejendomme ApS, Klampenborg	100 %	2.195.410	328.734	50.000
			<u>30/6 2020</u>	<u>30/6 2019</u>

<b>4. Kapitalandel i associeret virksomhed</b>				
Kostpris 1. juli 2019			<u>877.194</u>	<u>877.194</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2020</b>			<b>877.194</b>	<b>877.194</b>

### Hovedtallene for virksomheden ifølge den seneste godkendte årsrapport

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi hos KAFM Holding ApS
toweb GmbH, Zürich	12 %	1.526.198	1.034.595	877.194



## Noter

	<u>30/6 2020</u>	<u>30/6 2019</u>
<b>5. Virksomhedskapital</b>		
Virksomhedskapital 1. juli 2019	150.000	150.000
	<b><u>150.000</u></b>	<b><u>150.000</u></b>
<b>6. Overført resultat</b>		
Overført resultat 1. juli 2019	71.493.265	72.317.251
Årets overførte overskud eller underskud	76.540	-823.986
	<b><u>71.569.805</u></b>	<b><u>71.493.265</u></b>
<b>7. Foreslået udbytte for regnskabsåret</b>		
Udbytte 1. juli 2019	3.000.000	0
Udloddet udbytte	-3.000.000	0
Udbytte for regnskabsåret	1.500.000	3.000.000
	<b><u>1.500.000</u></b>	<b><u>3.000.000</u></b>
<b>8. Selskabsskat</b>		
Skyldig selskabsskat 1. juli 2019	387.108	301.330
Betalt selskabsskat vedrørende sidste år	-387.108	0
Skyldig selskabsskat vedrørende tidligere år	0	301.330
Beregnet selskabsskat for indeværende år	425.634	85.778
Betalt dansk udbytteskat for indeværende år	-15.193	0
Betalt udenlandsk udbytteskat for indeværende år	-6.700	0
	<b><u>403.741</u></b>	<b><u>387.108</u></b>