

Kenner & Co. A/S

Amaliegade 10, 1256 København K
CVR-nr. 16 99 13 09

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 10.11.16

Lise Høgh
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse	8
Balance	9 - 10
Anvendt regnskabspraksis	11 - 16
Noter	17 - 21

Selskabet

Kenner & Co. A/S
c/o Advokat Lise Høgh
Amaliegade 10
1256 København K

Hjemsted: København
CVR-nr.: 16 99 13 09
Stiftet: 1. maj 1993
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

Bestyrelse

Advokat Lise Høgh
Helen Kenner
Peter Svendsen

Direktion

Jørgen Madsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16 for Kenner & Co. A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 31. oktober 2016

Direktionen

Jørgen Madsen

Bestyrelsen

Lise Høgh
Formand

Helen Kenner

Peter Svendsen

Til kapitalejeren i Kenner & Co. A/S**PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret årsregnskabet for Kenner & Co. A/S for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.16 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion skal vi henvise til note 1, hvori ledelsen har anført usikkerhed omkring indregning og måling af kapitalandele. Vi er enige med ledelsen i beskrivelsen af usikkerheden og den regnskabsmæssige behandling.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 31. oktober 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Peter Nordahl
Statsaut. revisor

Hovedaktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består af investering i værdipapirer.

Usikkerhed ved indregning og måling

Kapitalandele i associerede virksomheder samt andre virksomheder indregnet i posten andre værdipapirer og kapitalandele, er i balancen indregnet til kostpris med fradrag af nedskrivninger. Selskabets andel af den senest kendte egenkapital i de respektive virksomheder er væsentlig lavere end selskabets indregnede kostpris. Måling til kostpris bygger på en forudsætning om væsentlige positive resultater i fremtiden.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.15 - 30.06.16 udviser et resultat på DKK -330.396 mod DKK 3.146.338 for tiden 01.07.14 - 30.06.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 53.006.986.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Andre eksterne omkostninger	-632.531	-486.942
Bruttotab	-632.531	-486.942
2 Personaleomkostninger	-1.407.624	-1.559.103
Resultat før af- og nedskrivninger	-2.040.155	-2.046.045
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-115.380	-107.690
Resultat af primær drift	-2.155.535	-2.153.735
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	4.167.000	0
Andre finansielle indtægter	4.761.694	6.800.627
Nedskrivning af finansielle aktiver	-1.702.880	-793.179
Andre finansielle omkostninger	-6.572.717	-84.959
Finansielle poster i alt	653.097	5.922.489
Resultat før skat	-1.502.438	3.768.754
3 Skat af årets resultat	1.172.042	-622.416
Årets resultat	-330.396	3.146.338

Forslag til resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.500.000	1.000.000
Ekstraordinært udbytte for regnskabsåret	2.000.000	0
Overført resultat	-3.830.396	2.146.338
I alt	-330.396	3.146.338

AKTIVER		30.06.16	30.06.15
		DKK	DKK
Note			
	Grunde og bygninger	5.441.772	5.557.152
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	941.250	941.250
4	Materielle anlægsaktiver i alt	6.383.022	6.498.402
6	Kapitalandele i associerede virksomheder	3.910.450	3.730.450
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.900.000	3.443.575
7	Andre tilgodehavender	21.243	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	5.831.693	7.174.025
	Anlægsaktiver i alt	12.214.715	13.672.427
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	4.491	0
	Udskudt skatteaktiv	1.188.225	0
	Tilgodehavende selskabsskat	1.682	0
	Andre tilgodehavender	2.241.715	3.331.142
	Periodeafgrænsningsposter	123.780	52.723
	Tilgodehavender i alt	3.559.893	3.383.865
	Andre værdipapirer og kapitalandele	38.437.908	43.161.170
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	38.437.908	43.161.170
	Likvide beholdninger	2.365.766	725.664
	Omsætningsaktiver i alt	44.363.567	47.270.699
	Aktiver i alt	56.578.282	60.943.126

PASSIVER		30.06.16	30.06.15
Note		DKK	DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		51.006.986	54.837.382
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.500.000	1.000.000
8 Egenkapital i alt		53.006.986	56.337.382
Gæld til kreditinstitutter		3.095.755	3.661.989
Selskabsskat		0	831.355
Anden gæld		475.541	112.400
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		3.571.296	4.605.744
Gældsforpligtelser i alt		3.571.296	4.605.744
Passiver i alt		56.578.282	60.943.126

⁹ Eventualforpligtelser

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser for regnskabsklasse C mellem.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 110 valgt at undlade at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

RESULTATOPGØRELSE

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Heri indregnes omkostninger til administration, rejser og drift af ejendomme.

Afskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For selskabet er anvendt følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	25	60
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	100

Grunde afskrives ikke.

Nyanskaffelser af andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under DKK 12.900 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Udbytte fra kapitalandele, der indregnes til kostpris, indtægtsføres i modervirksomheden i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab 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 til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Ved erhvervelse af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelses-tidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til amortiseret kostpris.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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 hver gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Aktuelle og udskudte skatter

Selskabet overtager som administrationsselskab hæftelsen for de sambeskattede virksomheders selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med de sambeskattede virksomheders betaling af sambeskatningsbidrag.

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

1. Regnskabsmæssig usikkerhed om indregning og måling

I årsregnskabet for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16 er følgende usikkerhed om indregning og måling væsentlig at bemærke, idet det har haft betydelig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Kapitalandele i associerede virksomheder samt andre virksomheder indregnet i posten andre værdipapirer og kapitalandele, er i balancen indregnet til kostpris med fradrag af nedskrivninger. Selskabets andel af den senest kendte egenkapital i de respektive virksomheder er væsentlig lavere end selskabets indregnede kostpris. Måling til kostpris bygger på en forudsætning om væsentlige positive resultater i fremtiden.

2. Personaleomkostninger

Lønninger	1.187.093	1.555.000
Andre omkostninger til social sikring	4.177	4.103
Personaleomkostninger i øvrigt	216.354	0
<hr/>		
I alt	1.407.624	1.559.103
<hr/>		

3. Skatter

Årets aktuelle skat	0	835.355
Årets udskudte skat	-1.188.225	-212.939
Regulering af tidligere års skat	16.183	0
<hr/>		
I alt	-1.172.042	622.416
<hr/>		

4. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 30.06.15	6.634.524	941.250
Kostpris pr. 30.06.16	6.634.524	941.250
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.15	1.077.372	0
Afskrivninger i året	115.380	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.16	1.192.752	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.16	5.441.772	941.250
	30.06.16 DKK	30.06.15 DKK

5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris pr. 30.06.15	1.000.001	1.000.001
Kostpris pr. 30.06.16	1.000.001	1.000.001
Nedskrivninger pr. 30.06.15	-1.000.001	-1.000.001
Nedskrivninger pr. 30.06.16	-1.000.001	-1.000.001
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.16	0	0

Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Brave Frontier A/S	100%	49.980	-13.136

30.06.16	30.06.15
DKK	DKK

6. Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris pr. 30.06.15	3.730.458	3.780.458
Tilgang i året	180.000	0
Afgang i året	0	-50.000

Kostpris pr. 30.06.16	3.910.458	3.730.458
-----------------------	-----------	-----------

Nedskrivninger pr. 30.06.15	-8	-8
-----------------------------	----	----

Nedskrivninger pr. 30.06.16	-8	-8
-----------------------------	----	----

Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.16	3.910.450	3.730.450
------------------------------------	-----------	-----------

Associerede virksomheder

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Jilin Danmark ApS, Københan	41,67%	5.710.731	1.073.962
Lundkenner Boost BV, Holland	50,00%	-59.237	-10.074
Loubilou Ltd, UK	50,00%	-261.056	-73.854

7. Finansielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Andre tilgodehavender	Andre værdipapirer og kapitalandele
Kostpris pr. 30.06.15	0	10.088.054
Tilgang i året	21.243	159.305
Kostpris pr. 30.06.16	21.243	10.247.359
Nedskrivninger pr. 30.06.15	0	6.644.479
Nedskrivninger i året	0	1.702.880
Nedskrivninger pr. 30.06.16	0	8.347.359
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.16	21.243	1.900.000

8. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret
<i>Egenkapitalopgørelse 01.07.14 - 30.06.15</i>			
Saldo pr. 01.07.14	500.000	52.691.044	700.000
Betalt udbytte	0	0	-700.000
Forslag til resultatdisponering	0	2.146.338	1.000.000
Saldo pr. 30.06.15	500.000	54.837.382	1.000.000
<i>Egenkapitalopgørelse 01.07.15 - 30.06.16</i>			
Saldo pr. 01.07.15	500.000	54.837.382	1.000.000
Betalt udbytte	0	0	-1.000.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-2.000.000	0
Forslag til resultatdisponering	0	-1.830.396	1.500.000
Saldo pr. 30.06.16	500.000	51.006.986	1.500.000

8. Egenkapital - fortsat -

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Kapitalandele	500	1.000

9. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk og ubegrænset sammen med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

Indeholdt i posten "Andre værdipapirer og kapitalandele" er investeringer i visse Private Equity-fonde. På disse investeringer henstår der på balancedagen en rest indskudsforpligtelse på 195 t.EUR.