

# **MKA Pantebreve ApS**

**Hammershusgade 9**

**København Ø**

**CVR-nr. 30 73 29 36**

**Årsrapport for 2015**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsam-  
ling den 24/05 2016

---

Claus Dennig Jespersen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	9
Balance 31. december	10
Noter til årsrapporten	12

## **Ledelsespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for MKA Pantebreve ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 23. maj 2016

### **Direktion**

Michael Kaa Andersen  
direktør

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

### ***Til kapitalejeren i MKA Pantebreve ApS***

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for MKA Pantebreve ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejl-information, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### **Revisors ansvar**

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vor 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 virksomhedens 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 virksomhedens 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 vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### **Konklusion**

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

### **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 vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet

København, den 23. maj 2016

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Kim Nielsen  
Statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

MKA Pantebreve ApS  
Hammershusgade 9  
København Ø

CVR-nr.: 30 73 29 36  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december  
Hjemsted: København

### Direktion

Michael Kaa Andersen, direktør

### Revision

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Gribskovvej 2  
2100 København Ø

### Administrationselskab

FamKaa Invest ApS

## **Ledelsesberetning**

### **Hovedaktivitet**

Selskabets formål er at investere i unoterede kapitalandele samt al virksomhed, som efter direktionens skøn er beslægtet hermed.

### **Udvikling i året**

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på kr. 186.463, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 2.510.503.

### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

## **Anvendt regnskabspraksis**

Årsrapporten for MKA Pantebreve ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### **Generelt om indregning og måling**

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

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 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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.

## **Resultatopgørelsen**

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

### **Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, samt realiserede og urealiserede kursgevinster og tab vedrørende gældsforpligtelser og transaktioner i fremmed valuta.

### **Skat af årets resultat**

Skat af årets resultat, 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 på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

## **Anvendt regnskabspraksis**

Selskabet er sambeskattet med tilknyttede danske virksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## **Balancen**

### **Kapitalandele i associerede virksomheder**

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og 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.

Kapitalandele i associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytte fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for selskabet, binde ikke på opskrivningsreserven.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktivet på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **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.

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen. 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.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 23.5%.

### **Gældsforpligtelser**

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

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
Andre eksterne omkostninger		<u>-12.500</u>	<u>-12.500</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>-12.500</b>	<b>-12.500</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1	211.646	201.794
Finansielle indtægter	2	59.681	67.050
Finansielle omkostninger	3	<u>-14.080</u>	<u>-13.857</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>244.747</b>	<b>242.487</b>
Skat af årets resultat	4	<u>-58.284</u>	<u>-43.313</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>186.463</u></b>	<b><u>199.174</u></b>
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		8.781	7.785
Overført overskud		<u>177.682</u>	<u>191.389</u>
		<b><u>186.463</u></b>	<b><u>199.174</u></b>

## Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
<b>Aktiver</b>			
Kapitalandele i associerede virksomheder	5	<u>2.725.850</u>	<u>2.514.204</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b><u>2.725.850</u></b>	<b><u>2.514.204</u></b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b><u>2.725.850</u></b>	<b><u>2.514.204</u></b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		134.907	133.572
Andre tilgodehavender		240.001	223.799
Selskabsskat		<u>0</u>	<u>911</u>
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>374.908</u></b>	<b><u>358.282</u></b>
Gældsbreve		<u>936.956</u>	<u>839.914</u>
<b>Værdipapirer</b>		<b><u>936.956</u></b>	<b><u>839.914</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>8.132</u></b>	<b><u>35.615</u></b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b><u>1.319.996</u></b>	<b><u>1.233.811</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b><u>4.045.846</u></b>	<b><u>3.748.015</u></b>

## Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
<b>Passiver</b>			
Selskabskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		42.041	33.260
Overført resultat		<u>2.343.462</u>	<u>2.165.780</u>
<b>Egenkapital</b>	6	<b><u>2.510.503</u></b>	<b><u>2.324.040</u></b>
Hensættelse til udskudt skat		<u>150.952</u>	<u>179.448</u>
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b><u>150.952</u></b>	<b><u>179.448</u></b>
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.094.269	1.042.171
Selskabsskat		85.869	0
Anden gæld		<u>204.253</u>	<u>202.356</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>1.384.391</u></b>	<b><u>1.244.527</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>1.384.391</u></b>	<b><u>1.244.527</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>4.045.846</u></b>	<b><u>3.748.015</u></b>
Eventualposter m.v.	7		
Nærtstående parter og ejerforhold	8		

## Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	kr.	kr.
<b>1 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
K/S Partner invest, 10%	202.865	194.009
ApS Kompl. Parnter Invest, 10%	<u>8.781</u>	<u>7.785</u>
	<b><u>211.646</u></b>	<b><u>201.794</u></b>
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
Andre finansielle indtægter	59.681	50.038
Andre reguleringer af finansielle indtægter	<u>0</u>	<u>17.012</u>
	<b><u>59.681</u></b>	<b><u>67.050</u></b>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	14.029	13.857
Andre reguleringer af finansielle omkostninger	<u>51</u>	<u>0</u>
	<b><u>14.080</u></b>	<b><u>13.857</u></b>
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	85.869	-911
Årets udskudte skat	-28.496	44.224
Regulering af skat vedrørende tidligere år	<u>911</u>	<u>0</u>
	<b><u>58.284</u></b>	<b><u>43.313</u></b>

## Noter til årsrapporten

	2015	2014
	kr.	kr.
<b>5 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2015	1.633.030	1.633.030
Kostpris 31. december 2015	1.633.030	1.633.030
Værdireguleringer 1. januar 2015	881.174	679.380
Årets resultat	211.646	201.794
Værdireguleringer 31. december 2015	1.092.820	881.174
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>2.725.850</b>	<b>2.514.204</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
K/S Partner Invest	DK	10%	11.516.101	2.028.646
ApS Kompl. Partner Invest	DK	10%	744.642	87.811

## 6 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	125.000	33.260	2.165.780	2.324.040
Årets resultat	0	8.781	177.682	186.463
<b>Egenkapital 31. december 2015</b>	<b>125.000</b>	<b>42.041</b>	<b>2.343.462</b>	<b>2.510.503</b>

## **Noter til årsrapporten**

### **7 Eventualposter m.v.**

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat. Den samlede hæftelse på balancedagen er endnu ikke opgjort.

### **8 Nærtstående parter og ejerforhold**

#### **Ejerforhold**

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

MKA Pensionsopsparing A/S