

# **KINNERTON HOLDING ApS**

Hammerensgade 6.st.th  
1267 København K

Årsrapport  
1. januar 2015 - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling den

**21/04/2016**

---

**Trine Lindhaard**  
**Dirigent**

---

**Indhold****Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger .....	3
------------------------------	---

**Påtegninger**

Ledelsespåtegning .....	4
-------------------------	---

**Erklæringer**

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet .....	5
--	---

**Ledelsesberetning**

Ledelsesberetning .....	7
-------------------------	---

**Årsregnskab**

Anvendt regnskabspraksis .....	8
--------------------------------	---

Resultatopgørelse .....	10
-------------------------	----

Balance .....	11
---------------	----

Egenkapitalopgørelse .....	11
----------------------------	----

Noter .....	14
-------------	----

# Virksomhedsoplysninger

<b>Virksomheden</b>	KINNERTON HOLDING ApS Hammerensgade 6.st.th 1267 København K
	CVR-nr: 32263739 Regnskabsår: 01/01/2015 - 31/12/2015
<b>Bankforbindelse</b>	Sydbank 1050 København K
<b>Revisor</b>	Beierholm, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Gribskovvej 2 København Ø DK Danmark CVR-nr: 32895468 P-enhed: 1016293861

# Ledespåtegning

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Der er vores 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.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den

**Direktion**

Jens Bisgaard-Frantzen

# Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejerne i KINNERTON HOLDING ApS

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for KINNERTON HOLDING ApS for regnskabsåret 1. januar 2015 - 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 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 handlinger 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 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. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

København,

Bjarne Henrichsen  
Statsautoriseret revisor  
Beierholm, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR: 32895468

# Ledelsesberetning

## Hovedaktiviteter

Selskabets aktivitet består i at eje aktier, anparter og kapitalandele i andre selskaber samt at drive virksomhed med drift af fast ejendom og hermed efter ledelsens skøn beslægtet virksomhed.

## Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat må betegnes som tilfredsstillende og i overensstemmelse med ledelsens seneste forventninger. Der er i årets løb foretaget investering i kapitalandele.

## Forventet udvikling

Der forventes et positivt resultat for 2016.

# Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B, mikrovirksomhed.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til det foregående år.

## *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.

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.

## **Resultatopgørelsen**

Nettoomsætningen ved salg indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

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.

## **Balancen**

### *Finansielle anlægsaktiver*

Kapitalandele omfatter kapitalandele i Kinnerton Capital A/S, Kinnerton ARP GP ApS samt ditboliglaan.dk pantebrevsselskab ApS og værdiansættes til indre værdi på balancedagen. Værdiregulering indregnes løbende i resultatopgørelsen. Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

### *Tilgodehavender*

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

### *Selskabsskat og udskudt skat*

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

Udskudte skatteforpligtelser beregnes med den gældende selskabsskatteprocent af forskellen mellem de regnskabsmæssige og skattemæssige værdier.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres.

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.  
Ændringen i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indværende år er anvendt en skattesats på 23,5%.

### *Gældsforpligtelser*

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

# Resultatopgørelse 1. jan 2015 - 31. dec 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Nettoomsætning .....		0	0
Eksterne omkostninger .....		-40.597	-38.261
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder .....	1	5.320.490	3.110.746
<b>Bruttoresultat .....</b>		<b>5.279.893</b>	<b>3.072.485</b>
Personaleomkostninger .....	2	0	0
Nedskrivning af omsætningsaktiver, bortset fra finansielle omsætningsaktiver .....		0	-205.000
<b>Resultat af ordinær primær drift .....</b>		<b>5.279.893</b>	<b>2.867.485</b>
Andre finansielle indtægter .....		132.005	276.558
Øvrige finansielle omkostninger .....	3	-149.822	-153.857
<b>Ordinært resultat før skat .....</b>		<b>5.262.076</b>	<b>2.990.186</b>
Skat af årets resultat .....		-613.383	-697.627
<b>Årets resultat .....</b>		<b>4.648.693</b>	<b>2.292.559</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen .....		3.000.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode .....		-145.068	2.623.246
Overført resultat .....		1.793.761	-330.687
<b>I alt .....</b>		<b>4.648.693</b>	<b>2.292.559</b>

# Balance 31. december 2015

## Aktiver

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....		3.489.109	6.559.177
Andre værdipapirer og kapitalandele .....		1.966.919	1.281.797
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt .....</b>	<b>4</b>	<b>5.456.028</b>	<b>7.840.974</b>
<b>Anlægsaktiver i alt .....</b>		<b>5.456.028</b>	<b>7.840.974</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder .....		0	499
Udsudte skatteaktiver .....		47.963	54.814
Tilgodehavende skat .....		44.463	0
Andre tilgodehavender .....		1.387	4.060
<b>Tilgodehavender i alt .....</b>		<b>93.813</b>	<b>59.373</b>
Likvide beholdninger .....		3.286.368	0
<b>Omsætningsaktiver i alt .....</b>		<b>3.380.181</b>	<b>59.373</b>
<b>Aktiver i alt .....</b>		<b>8.836.209</b>	<b>7.900.347</b>

# Balance 31. december 2015

## Passiver

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Registreret kapital mv. ....		125.000	125.000
Andre reserver .....		2.709.109	2.867.177
Overført resultat .....		2.240.802	434.041
Forslag til udbytte .....		3.000.000	0
<b>Egenkapital i alt .....</b>		<b>8.074.911</b>	<b>3.426.218</b>
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring .....		0	445.382
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>0</b>	<b>445.382</b>
Gæld til banker .....		440.469	3.453.297
Leverandører af varer og tjenesteydelser .....		17.276	21.244
Skyldig selskabsskat .....		0	554.206
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring .....		303.553	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>761.298</b>	<b>4.028.747</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>761.298</b>	<b>4.474.129</b>
<b>Passiver i alt .....</b>		<b>8.836.209</b>	<b>7.900.347</b>

# Egenkapitalopgørelse 1. jan 2015 - 31. dec 2015

	<b>Registreret kapital mv.</b>	<b>Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen</b>	<b>I alt</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Egenkapital, primo .....	125.000	2.854.177	447.041	0	3.426.218
Betalt udbytte .....	0	0	0	0	0
Årets resultat .....	0	-145.068	1.793.761	3.000.000	4.648.693
Egenkapital, ultimo .....	125.000	2.709.109	2.240.802	3.000.000	8.074.911

# Noter

## 1. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

	2015 kr.	2014 kr.
Andel af resultat efter skat, tilknyttede virksomheder	5.320.490	3.110.746
	<u>5.320.490</u>	<u>3.110.746</u>

## 2. Personaleomkostninger

Der har ikke været ansatte i året udover direktionen.  
Direktionen har ikke modtaget vederlag.

## 3. Øvrige finansielle omkostninger

	2015 kr.	2014 kr.
Renteomkostninger og lignende omkostninger	-149.822	-153.857
	<u>-149.822</u>	<u>-153.857</u>

#### 4. Finansielle anlægsaktiver i alt

	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.</b>
Kostpris primo	3.705.000
Tilgang	0
Afgang	-2.925.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>780.000</b>
Nettoopskrivninger primo	2.854.177
Andel i årets resultat jf. note	5.320.490
Overført udbytte	-5.466.200
Øvrige reguleringer	642
<b>Nettoopskrivninger ultimo</b>	<b>2.709.109</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>3.489.109</b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

<b>Navn, retsform og hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Kinnerton Capital A/S, København	65%
Kinnerton ARP GP ApS, København	65%
ditboliglaan.dk pantebrevsselskab ApS, København	65%
Kinnerton Credit Management Ltd, London	65%

#### 5. Oplysning om eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet investeringstilsagn overfor Kinnerton Opportunistic Credits C DAC på ialt 3.000 tkr.

Der er ved regnskabsårets udløb gennemført investeringer svarende til 18%, hvorfor investeringstilsagnet er nedbragt til ca. 2.450 tkt.

#### 6. Oplysning om sikkerhedsstillelser og aktiver pantsat som sikkerhed

Værdipapirer t.DKK 1.421 (kursværdi 31/12 2015) er deponeret til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut.

## 7. Oplysning om ejerskab

### Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Jens Bisgaard-Frantzen  
Bohlendachvej 36  
1437 København K