

Kinnerton Capital A/S

Hammerensgade 6, st.th
1267 København K

CVR-nr. 33 87 44 05

Årsrapport for perioden 1. oktober 2015 – 31. december 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
virksomhedens ordinære generalforsamling den

13/3 2017



dirigent

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Kinnerton Capital A/S for perioden 1. oktober 2015 – 31. december 2016.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

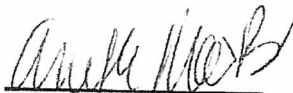
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for perioden 1. oktober 2015 – 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 9. marts 2017

Direktion:



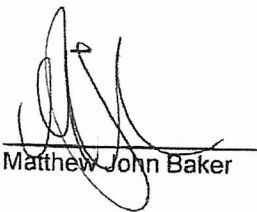
Anette Møller Beck

Bestyrelse:



Niels Clemen Jensen


formand



Matthew John Baker



Jens Bisgaard-Frantzen



Anette Møller Beck

Kinnerton Capital A/S
Årsrapport 2015/2016
CVR-nr. 33 87 44 05

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	6
Virksomhedsoplysninger	6
Beretning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Kinnerton Capital A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Kinnerton Capital A/S for perioden 1. oktober 2015 – 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 – 31. december 2016 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 virksomheden 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere virksomhedens 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 virksomheden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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 virksomhedens 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 virksomhedens 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 virksomheden ikke længere kan fortsætte driften.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

— 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 bl.a. 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.

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.

København, den 9. marts 2017

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 57 81 98

Niels Vendelbo
statsaut. revisor

Kinnerton Capital A/S
Årsrapport 2015/2016
CVR-nr. 33 87 44 05

Ledelsesberetning

Virksomhedsoplysninger

Kinnerton Capital A/S
Hammerensgade 6, st.th
1267 København K

CVR-nr: 33 87 44 05
Hjemstedskommune: København
Regnskabsperiode: 1. oktober – 31. december

Bestyrelse

Niels Clemen Jensen, formand
Matthew John Baker
Jens Bisgaard-Frantzen
Anette Møller Beck

Direktion

Anette Møller Beck

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dampfærgevej 28
2100 København Ø

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens hovedaktiviteter

Virksomhedens aktivitet består i at være rådgiver af Kinnerton Mortgage Funds PLC vedrørende investering og monitorering af pantebrevsinvesteringer.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for perioden 1. oktober 2015 - 31. december 2016 udviser et resultat på 1.669 t.kr mod 7.301 t.kr for perioden 1. oktober 2014 - 30. september 2015. Balancen viser en egenkapital på 1.877 t.kr pr. 31. december 2016 mod 5.008 t.kr pr. 30. september 2015.

Ledelsen finder årets resultat bedre end forventet.

Regnskabsåret er forlænget til 15 måneder i forbindelse med omlæggelse af regnskabsår.

Årsregnskab 1. oktober – 31. december

Resultatopgørelse

tkr.	Note	1. okt 2015 – 31. dec 2016	1. okt 2014 - 30. sep 2015
Nettoomsætning		20,877	21,651
Andre eksterne omkostninger		-3,953	-2,142
Bruttoresultat		16,924	19,509
Personaleomkostninger	2	-14,760	-12,182
Af- og nedskrivninger		-26	-22
Resultat af primær drift		2,138	7,305
Finansielle indtægter		56	0
Finansielle omkostninger		-4	-4
Resultat før skat		2,190	7,301
Skat af årets resultat		-521	0
Periodens resultat		1,669	7,301
Forslag til resultatdisponering			
Forslag til udbytte for regnskabsperiode		1,300	3,000
Overført overskud		369	4,301
		1,669	7,301

Årsregnskab 1. oktober – 31. december

Balance

tkr.	Note	1. okt 2015 – 31. dec 2016	1. okt 2014 – 30. sep 2015
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Materielle anlægsaktiver			
	3		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	26
		0	26
Finansielle anlægsaktiver			
Andre værdipapirer og kapitalandele		623	0
Deposita		387	119
		1,010	119
Anlægsaktiver i alt		1,010	145
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		10	406
Andre tilgodehavender		272	0
Periodeafgrænsningsposter		44	8
		326	414
Likvide beholdninger		1,552	7,519
Omsætningsaktiver i alt		1,878	7,933
AKTIVER I ALT		2,888	8,078

Årsregnskab 1. oktober – 31. december

Balance

tkr.	Note	1. okt 2015 – 31. dec 2016	1. okt 2014 - 30. sep 2015
PASSIVER			
Egenkapital			
Selskabskapital		500	500
Overkurs		0	500
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1,300	3,000
Overført resultat		77	1,008
Egenkapital i alt		1,877	5,008
Gældsforpligtelse			
Kortfristede forpligtelser			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		64	342
Selskabsskat		21	0
Anden gæld		926	2,728
		1,011	3,070
Gældsforpligtelser i alt		1,011	3,070
PASSIVER I ALT		2,888	8,078
Eventualforpligtelser	4		

Årsregnskab 1. oktober – 31. december

Egenkapitalopgørelse

tkr.	Aktiekapital	Overkurs	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. oktober 2015	500	500	1,008	3,000	5,008
Udloddet udbytte	0	0	0	-3,000	-3,000
Overført via resultatdisponering	0	0	369	1,300	1,669
Overførsel	0	-500	500	0	0
Ekstraordinært udbytte	0	0	-1,800	0	-1,800
Egenkapital 31. december 2016	500	0	77	1,300	1,877

Ændringerne i selskabskapitalen i de seneste fem år kan specificeres således:

	2016	2015	2014	2013	2012
Saldo 1. oktober 2015	500	500	500	500	0
Kontant kapitalforhøjelse	0	0	0	0	500
	500	500	500	500	500

Årsregnskab 1. oktober – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kinnerton Capital A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Virksomheden har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret ændringer til årsregnskabsloven. Dette har givet følgende ændringer til indregning og måling:

— Fremover skal restværdien på immaterielle og materielle aktiver revurderes løbende. I overensstemmelse med overgangsreglerne til loven foretages en eventuel regulering af restværdier med fremadrettet virkning som et regnskabsmæssigt skøn uden tilpasning af sammenligningstal og uden effekt på egenkapitalen.

Generelt om indregning og måling

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.

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 og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Omsætning fra salg af tjenesteydelser, der omfatter rådgivningshonorar indregnes lineært i resultatopgørelsen, i takt med at serviceydelserne leveres

Årsregnskab 1. oktober – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, kontorlokaler, mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, herunder feriepenge, pension og andre sociale omkostninger mv til selskabets medarbejdere, undtagen refusioner fra offentlige myndigheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, består af årets aktuelle selskabsskat.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Årsregnskab 1. oktober – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter endt brugstid. Afskrivningsgrundlaget fordeles lineært over den forventede brugstid, der er skønnet, som følger:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 5 år

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til dagsværdi på balancedagen. Realiserede kursgevinster og -tab indregnes under finansielle indtægter og omkostninger i resultatopgørelsen.

Deposita måles til amortiseret kostpris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter forudbetalinger for omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Årsregnskab 1. oktober – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for korrektioner af skat vedrørende tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Årsregnskab 1. oktober – 31. december

Noter

2 Personaleomkostninger

tkr.	1. okt 2015 – 31. dec 2016	1. okt 2014 - 30. sep 2015
Gager og lønninger	14,632	12,107
Andre omkostninger til social sikring	128	75
	<u>14,760</u>	<u>12,182</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>15</u>	<u>16</u>

3 Materielle anlægsaktiver

tkr.	Andre anlæg, driftsmateri- el og inventar
Kostpris 1. oktober 2015	<u>110,000</u>
Kostpris 31. december 2016	<u>110,000</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2015	-84,333
Afskrivninger	<u>-25,667</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	<u>-110,000</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u><u>0</u></u>

4 Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler for følgende beløb:

Husleje:

Restløbetid i 33 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på 69 t.kr., i alt 2.266 t.kr.
(2015: 118 t.kr.)

Printerudstyr:

Restløbetid i 45 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på 6 t.kr., i alt 265 t.kr.
(2015: 342 t.kr.)