

Kinnerton Capital A/S

Hammerensgade 6, st. th.
1267 København K

CVR-nr. 33 87 44 05

Årsrapport 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
virksomhedens ordinære generalforsamling den

21. juni 2022

Camilla Sofie Halsted
dirigent

Indhold

| | |
|--|----|
| Ledespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Ledelsesberetning | 5 |
| Virksomhedsoplysninger | 5 |
| Beretning | 6 |
| Årsregnskab 1. januar – 31. december | 7 |
| Resultatopgørelse | 7 |
| Balance | 8 |
| Egenkapitalopgørelse | 10 |
| Noter | 11 |

Kinnerton Capital A/S
Årsrapport 2021
CVR-nr. 33 87 44 05

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Kinnerton Capital A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021.

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 2021 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 14. juni 2022
Direktion:

Matthew John Baker

Bestyrelse:

Jens Bisgaard-Frantzen
formand

Niels Clemen Jensen

Matthew John Baker

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Kinnerton Capital A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Kinnerton Capital A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021, 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 2021 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

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.

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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.
- tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteplysningerne, 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 14. juni 2022

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 25 57 81 98

Henrik Y. Jensen
statsaut. revisor
mne35442

Kinnerton Capital A/S
Årsrapport 2021
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 |
| Stiftet: | 24. august 2011 |
| Hjemstedskommune: | København |
| Regnskabsåret: | 1. januar – 31. december |

Bestyrelse

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

Direktion

Matthew John Baker

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dampfærgevej 28
2100 København Ø
CVR-nr. 25 57 81 98

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens aktivitet består i at være rådgiver for Kinnerton Credit Management A/S (som er Investment Manager for Kinnerton Mortgage Funds PLC, Kinnerton Opportunistic Credits C DAC, Kinnerton Residential Development II DAC, Nordics Residential Development DAC & Nordics Residential Development II DAC).

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2021 udviser et resultat på -186 tkr., sammenlignet med 1.046 tkr. i 2020. Virksomhedens balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på 2.185 tkr., sammenlignet med 2.371 tkr. pr. 31. december 2020.

Ledelsen anser resultatet som forventet.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning der har væsentlig påvirkning på årsregnskabet.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

| tkr. | Note | 2021 | 2020 |
|--|------|---------------|---------------|
| Bruttofortjeneste | | 5.134 | 6.981 |
| Personaleomkostninger | 2 | <u>-5.355</u> | <u>-5.656</u> |
| Resultat før finansielle poster | | -221 | 1.325 |
| Andre finansielle indtægter | 3 | 9 | 40 |
| Øvrige finansielle omkostninger | | <u>-27</u> | <u>-28</u> |
| Resultat før skat | | -239 | 1.337 |
| Skat af årets resultat | 4 | <u>53</u> | <u>-291</u> |
| Årets resultat | | <u>-186</u> | <u>1.046</u> |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Overført resultat | | <u>-186</u> | <u>1.046</u> |
| | | <u>-186</u> | <u>1.046</u> |

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

| tkr. | Note | 31/12 2021 | 31/12 2020 |
|--|------|---------------------|---------------------|
| AKTIVER | | | |
| Anlægsaktiver | | | |
| Finansielle anlægsaktiver | | | |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 291 | 604 |
| Deposita | | 414 | 396 |
| | | <u>705</u> | <u>1.000</u> |
| Anlægsaktiver i alt | | <u>705</u> | <u>1.000</u> |
| Omsætningsaktiver | | | |
| Tilgodehavender | | | |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 676 | 321 |
| Udskudt skatteaktiv | | 53 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 69 | 93 |
| | | <u>798</u> | <u>414</u> |
| Likvide beholdninger | | <u>1.982</u> | <u>3.088</u> |
| Omsætningsaktiver i alt | | <u>2.780</u> | <u>3.502</u> |
| AKTIVER I ALT | | <u><u>3.485</u></u> | <u><u>4.502</u></u> |

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

| tkr. | Note | <u>31/12 2021</u> | <u>31/12 2020</u> |
|---|------|-------------------|-------------------|
| PASSIVER | | | |
| Egenkapital | | | |
| Virksomhedskapital | | 500 | 500 |
| Overført resultat | | <u>1.685</u> | <u>1.871</u> |
| Egenkapital i alt | | <u>2.185</u> | <u>2.371</u> |
| Gældsforpligtelser | | | |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | | |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 152 | 233 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 30 | 0 |
| Selskabsskat | | 0 | 291 |
| Anden gæld | | <u>1.118</u> | <u>1.607</u> |
| | | <u>1.300</u> | <u>2.131</u> |
| Gældsforpligtelser i alt | | <u>1.300</u> | <u>2.131</u> |
| PASSIVER I ALT | | <u>3.485</u> | <u>4.502</u> |
| Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv. | 5 | | |

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

| tkr. | Virksom- hedskapital | Overført resultat | I alt |
|--------------------------------------|-------------------------|----------------------|--------------|
| Egenkapital 1. januar 2021 | 500 | 1.871 | 2.371 |
| Overført via resultatdisponering | 0 | -186 | -186 |
| Egenkapital 31. december 2021 | 500 | 1.685 | 2.185 |

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kinnerton Capital A/S for 2021 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg fra højere regnskabsklasser.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste

Selskabet har under henvisning til årsregnskabslovens § 32 valgt udelukkende at præsentere bruttoresultat. Under posten indgår nettoomsætning og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Omsætning fra salg af tjenesteydelser, der omfatter rådgivningshonorar, indregnes lineært i resultatopgørelsen, i takt med serviceydelsen.

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 koncernforbunde 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.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balance

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.

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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender på bankkonti.

Egenkapital

Udbytte

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.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på baggrund af den planlagte anvendelse af aktivets henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt inden for overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen henholdsvis egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

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

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

| tkr. | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|--------------|--------------|
| 2 Personaleomkostninger | | |
| Lønninger | 5.307 | 5.609 |
| Andre omkostninger til social sikring | <u>48</u> | <u>47</u> |
| | <u>5.355</u> | <u>5.656</u> |
| | | |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede | <u>8</u> | <u>8</u> |
| | | |
| 3 Finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 8 | 0 |
| Regulering af værdipapirer | 1 | 20 |
| Øvrige renteindtægter | <u>0</u> | <u>20</u> |
| | <u>9</u> | <u>40</u> |
| | | |
| 4 Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | 0 | 291 |
| Årets udskudte skat | <u>-53</u> | <u>0</u> |
| | <u>-53</u> | <u>291</u> |
| | | |
| 5 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv. | | |

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

Selskabet har afgivet investeringstilsagn overfor Kinnerton Opportunistic Credits C DAC på i alt 1.500 tkr. Der er ved regnskabsårets udløb gennemført investeringer for 291 svarende til 19,4%. Da fonden er under afvikling, foretages der ikke yderligere investeringer i foden.

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

Husleje:

Restløbetid i 6 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på 77 tkr., i alt 462 tkr. (2020: 442 tkr.).

Printerudstyr:

Restløbetid i 33 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på 9 tkr., i alt 312 tkr. (2020: 442 tkr.).