

Kirstein Holding A/S

Kristen Bernikows Gade 6, 2.
1105 København K

CVR-nr 25 43 96 94

Årsrapport for 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 1. april 2020

Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Oplysninger om selskabet	1
Ledelsens regnskabspåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæring	3
Ledelsens beretning	6
Resultatopgørelse og anden totalindkomst	8
Balance	9
Oplysninger om bevægelse i egenkapitalen	10
Noter	11-25

Oplysninger om Selskabet

Kirstein Holding A/S
Kristen Bernikows Gade 6, 2.
1105 København K

CVR-nr : 25 43 96 94
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Hjemsted: København

Datterselskab

Kirstein AGG. Holding A/S
Kristen Bernikows Gade 6, 2.
1105 København K
CVR-nr.: 38 71 15 63

Direktion

Jesper Kirstein

Bestyrelse

Bobil Nyboe Andersen, Formand
Benedicte Vibe Christensen
Jesper Kirstein

Revisor

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Knud Højgaards Vej 9
2860 Søborg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten og koncernregnskabet for Kirstein Holding A/S for 1. januar – 31. december 2019.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de regnskabsmæssige skøn for forsvarlige, ligesom årsrapporten efter vores opfattelse indeholder de oplysninger, der er relevante for at bedømme selskabets og koncernens økonomiske forhold. Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for perioden 1. januar – 31. december 2019.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer som koncernen og virksomheden kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til bestyrelsens godkendelse.

København, den 18. marts 2020

Direktion:

Jesper Kirstein

Bestyrelse:

Bodil Nyboe Andersen

Benedicte Vibe Christensen

Jesper Kirstein

Den uafhængige revisors erklæring

Til kapitalejerne i Kirstein Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kirstein Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

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 selskabet 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 lov om finansiel virksomhed. 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 selskabets 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 selskabet, 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.

Den uafhængige revisors erklæring

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 selskabets 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 selskabets 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften
- 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 blandt andet 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 lov om finansiel virksomhed.

Den uafhængige revisors erklæring

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomheds krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Søborg, den 18. marts 2020

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 32 89 54 68

Carsten Collin

Statsautoriseret revisor

MNE nr. 9406

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet:

Selskabets hovedaktivitet er at eje datterselskabet Kirstein Agg. Holding A/S. Derudover investerer selskabet også selskabets frie midler.

Redegørelse for udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets og koncernens resultat andrager tkr. 2.979 og tkr. 2.458 mod tkr. -1.839 og tkr. -1.648 i 2018.

Resultatet for året er tilfredsstillende og på linje med forventningerne fra halvårsregnskabet. Det afspejler en positiv udvikling i den underliggende økonomi, og vi forventer udviklingen forsætter. Selskabets og koncernens balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på henholdsvis tkr. 19.101 og 19.384.

Moderselskab

Selskabets indtægter består af overskud fra Kirstein Agg. Holding A/S samt afkast på selskabets værdipapirbeholdning. Resultatet i datterselskabet er tilfredsstillende set i forhold til det budget der var lagt forud for 2019. Kursreguleringerne på Selskabets værdipapirbeholdning har været positive.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Forventninger til 2020

Der forventes et bedre resultat for 2020. Indtægterne vil komme fra datterselskaberne, mens afkastet på værdipapirer vil afhænge af investeringerne.

Forskellige risici

Da der ikke er nogen væsentligt aktivitet i holdingselskabet er der ingen forretningsmæssige eller finansielle risici.

Ledeshverv og vederlag til medlemmer af bestyrelse og direktion

Bestyrelsen og direktionen besidder en række ledeshverv, som er anført i note 18, hvortil der henvises.

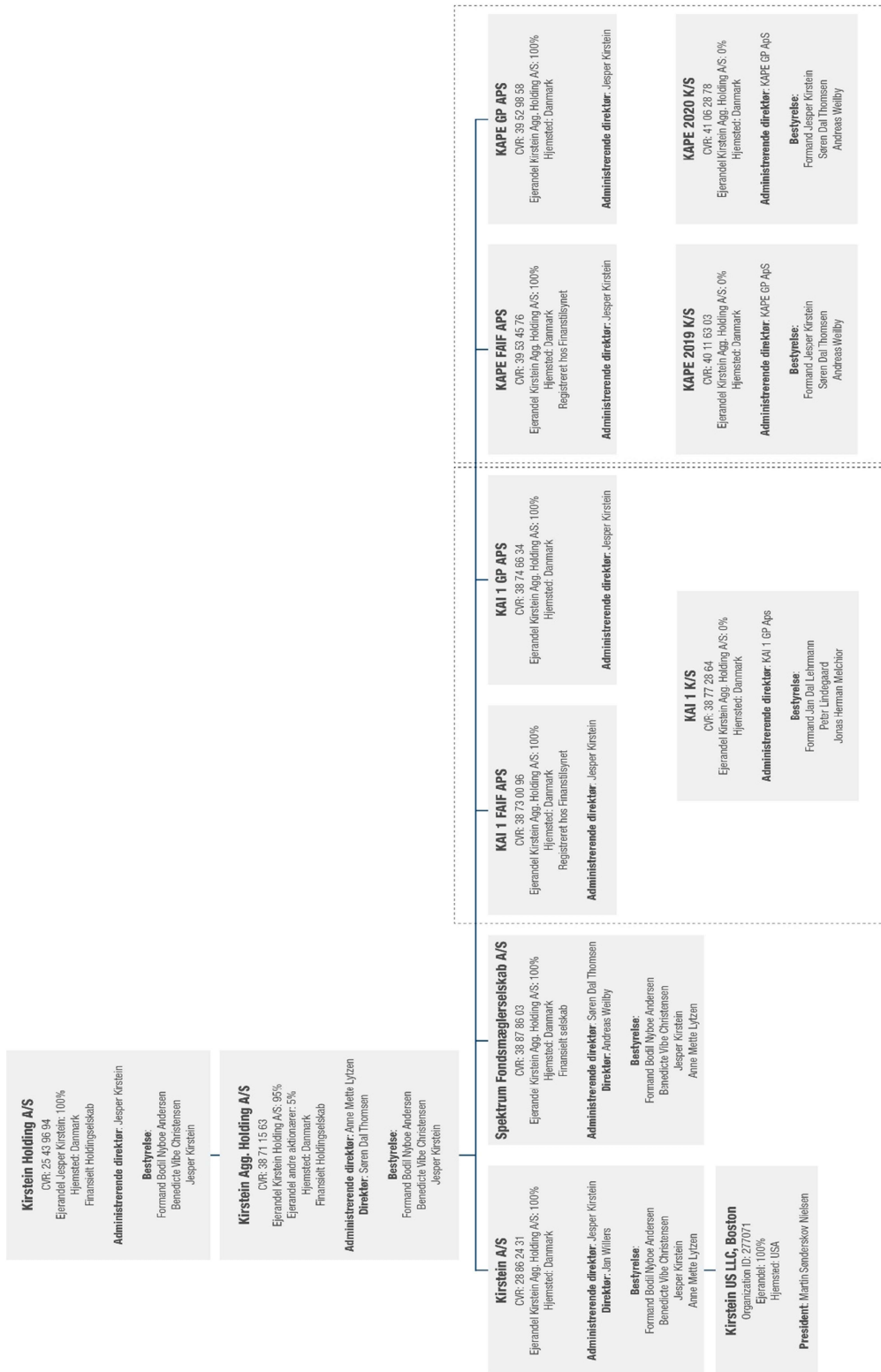
Vederlag til medlemmer af bestyrelsen og direktionen er beskrevet i note 7, hvortil der henvises.

Bestyrelsens forslag til udbytte

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der udbetales DKK 400.000,- i udbytte for regnskabsåret 2019.

Ledelsesberetning

Koncernstruktur



Resultat- og totalindkomstopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019 tkr.	2018 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.
Renteindtægter	3	0	0	194	114
Renteudgifter	4	94	60	146	149
Netto renteindtægter		-94	-60	48	-35
Udbytte af aktier m.v.		0	0	0	0
Gebyrer og provisionsindtægter	5	28.851	25.353	0	0
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		0	0	0	0
Netto rente- og gebyrindtægter		28.757	25.292	48	-35
Kursreguleringer	6	2.381	-1.564	2.381	-1.564
Udgifter til personale og administration	7	27.912	25.741	60	42
Af- og nedskrivning på immaterielle og materielle aktiver	8	37	24	0	0
Indtægter af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		0	0	393	-556
Avance/tab ved salg af associerede og tilknyttede virksomheder		0	0	738	0
Resultat før skat		3.189	-2.037	3.500	-2.198
Skat	9	731	-390	521	-358
Årets resultat		2.458	-1.648	2.979	-1.839
Anden totalindkomst for året		0	0	0	0
Årets totalindkomst		2.458	-1.648	2.979	-1.839
Forslag til resultatdisponering					
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		400	-	400	
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		-	-	156	-965
Overført resultat		1.842	-1.839	2.423	-874
Minoritetsinteresser		216	191	-	-
I alt anvendt		2.458	-1.648	2.979	-1.839

Balance pr. 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 tkr.	2018 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.
Aktiver					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10	5.477	3.393	20	25
Aktier m.v.	11	11.439	12.301	10.739	11.801
Immaterielle aktiver		1.530	0	0	0
Øvrige materielle aktiver	8	8	45	0	0
Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder	20	0	0	5.365	5.234
Aktuelle skatteaktiver		0	358	0	358
Andre aktiver	12	9.313	11.672	3.345	3.092
Aktiver i alt		27.767	27.769	19.467	20.510
Passiver					
Gæld					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	13	82	1.493	0	0
Aktuelle skatteforpligtelser	9	197	40	163	0
Andre passiver	14	8.070	9.858	203	4.387
Gæld i alt		8.349	11.391	366	4.387
Hensættelser til udskudt skat	9	33	40	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		33	40	0	0
Egenkapital					
Aktiekapital		500	500	500	500
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	0	4.890	4.734
Overført overskud		17.463	15.631	13.311	10.889
Gevinst salg af minoritet		738			
Foreslået udbytte		400	0	400	0
Minoritetsinteresser		283	208	0	0
Egenkapital i alt	15	19.384	16.339	19.101	16.123
Passiver i alt		27.767	27.769	19.467	20.510
Anvendt regnskabspraksis	1				
Hoved- og nøgletal 5 års oversigt	2				
Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser	16				
Nærtstående parter	17				
Ledeshverv for direktionen	18				
Særlige ricisi og risikostyring	19				
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	20				
Aktiekapital	21				

Bevægelser på egenkapitalen

Morderselskab	Aktie-	Reserve for	Overført	Foreslået	I alt
	kapital	nettoopskrivning efter indre værdismetode	resultat	udbytte	
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Egenkapital 1. januar 2018	500	5.699	11.316	752	18.269
Regl. Primo			446		446
Udlodning til ejere		-	-	-752	-752
Årets resultat		-965	-874	-	-1.839
Egenkapital 31.12.2018	500	4.734	10.886	-	16.122
Egenkapital 1. januar 2019	500	4.734	10.886	-	16.122
Udlodning til ejere		-	-	-	-
Afgang		-237	237		-
Årets resultat		393	2.187	400	2.979
Egenkapital 31.12.2019	500	4.890	13.309	400	19.101
Koncern	Aktie-	Overført resultat	Foreslået	Minoritets-	I alt
	kapital		udbytte	interesse	
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Egenkapital 1. januar 2018	500	17.017	752	68	18.337
Regl. Primo		453			453
Nettoeffekt valutakursregul. mv					-
Udlodning til ejere			-752	-51	-803
Årets resultat		-1.839		191	-1.648
Minoritetsaktionæres andel					-
Egenkapital 31.12.2018	500	15.631	-	208	16.339
Egenkapital 1. januar 2019	500	15.631	-	208	16.339
Nettoeffekt valutakursregul. mv					-
Udlodning til ejere				-184	-184
Årets resultat		1.842	400	216	2.458
Gevinst ved salg af minoritet		738			738
Tilgang				262	262
Afgang				-24	-24
Minoritetsaktionæres andel		-10		-195	-205
Egenkapital 31.12.2019	500	18.201	400	283	19.384

Noter og nøgletal

Noter

Note 1 Hoved og nøgletal tkr.

	Koncern					Moderselskab				
	2019	2018	2017	2016	2015	2019	2018	2017	2016	2015
Netto rente- og gebyrindtægter	28.757	25.292	24.834	23.250	30.808	48	-35	-51	-40	-69
Kursreguleringer	2.381	-1.564	1.496	-117	92	2.381	-1.564	1.496	-117	857
Udgifter til personale og administration	27.912	25.741	23.340	21.783	24.419	60	42	62	362	67
Indtægter af kapitalandele						393	-556	1.119	1.405	4.371
Avance/tab ved salg af af associerede og tilknyttede virksomheder						738				
Af- og nedskrivning på materielle og immaterielle aktiver.	37	24	46	48	16	-	-	-	-	-
Resultat før skat	3.189	-2.037	2.944	1.302	6.465	3.500	-2.198	2.502	886	5.092
Skat	731	-390	695	374	1.544	521	-358	305	-42	-171
Årets resultat	2.457	-1.647	2.249	928	4.921	2.979	-1.839	2.197	928	5.263
Minoritetsinteressers andel	216	191	51	-	-	-	-	-	-	-
Årets resultat ekskl. minoritetsinteressers andel	2.241	-1.838	2.198	928	4.921	2.979	-1.839	2.197	928	5.263
Egenkapital	19.384	16.339	18.337	17.432	17.542	19.101	16.123	18.269	17.472	17.542
Aktiver i alt	27.767	27.769	23.777	22.253	23.843	19.467	20.510	22.772	19.927	20.254
Foreslået udbytte for regnskabsåret	400	-	803	1.400	1.000	400	-	752	1.400	1.000
Nøgletal										
Kapitalgrundlag efter fradrag	19.101	16.131	17.517	16.032	-	18.701	16.123	17.515	16.072	-
Samlet risikoeksponering	16.142	21.492	4.477	6.285	-			-	-	-
Kapitalprocent ifølge	118,3	75,1	391,3	255,1	-	174	142	145.958	502.250	-
Kernekapital efter fradrag i pct af vægtede poster i alt	118,3	75,1	391,3	255,1	-	174	142	145.958	502.250	-
før skat - %	17,9	-11,8	17,1	7,3	-	19,9	-12,8	4,9	29,1	-
Egenkapitalens forrentning efter skat - %	13,8	-9,5	13,1	5,2	-	16,9	-10,7	5,2	30,1	-
Indtjening pr. omkostningskrone - kr.	1,1	0,9	1,1	1,1	-	46,9	-51,0	3,4	77,0	-
Gennemsnitlig egenkapital - t.kr.	17.861	17.338	17.230	17.851	-	17.612	17.196	17.906	17.507	-

Noter

Note 2 Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Selskabets regnskab er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs. Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening.

Aktiver indregnes i balancen når det er sandsynligt at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balance 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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Kirstein Holding A/S og dattervirksomheder, hvori Kirstein Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Virksomhedssammenslutninger

Købte virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen overtager den faktiske kontrol over den overtagne virksomhed. Nettoaktiver i købte virksomheder (aktiver, herunder identificerbare immaterielle aktiver, fratrukket forpligtelser og eventualforpligtelser) indregnes til dagsværdi efter overtagelsesmetoden på overtagelsestidspunktet. Kostprisen for en virksomhedssammenslutning består af dagsværdien af det aftalte købsvederlag.

Omkostninger som kan henføres til virksomhedssammenslutninger, indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen. Hvor kostprisen overstiger dagsværdien af nettoaktiverne i den overtagne virksomhed, indregnes forskelsbeløbet som goodwill. Goodwill afskrives ikke, men testes årligt for værdiforringelse. Første værdiforringelsestest udføres inden udgangen af overtagelsesåret.

Noter

Note 2 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedens regskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens resultat og egenkapital reguleres årligt og indregnes som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

Resultatopgørelse

Renteindtægter

Renteindtægter indeholder renter af værdipapirer og tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.

Renteudgifter

Renteudgifter indeholder renter af gæld til kreditinstitutter og rentegodtgørelse til SKAT.

Udbytter af aktier mv.

Udbytte af aktier mv. indeholder modtaget udbytter og lignende indtægter fra aktier og andre lignende værdipapir, herunder udlodning fra investeringsforeninger.

Gebyrer og provisionsindtægter

Gebyrer og provisionsindtægter indregnes når ydelsen er leveret og indeholder indtægter vedrørende tjenesteydelser for kunder.

Afgivne gebyrer og provisionsudgifter

Afgivne gebyrer og provisionsudgifter indeholder udgifter vedrørende formidlingsprovisioner til kunder og samarbejdspartnere.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte indregnes i takt med ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til pågældende ydelser og goder. Udgifter til administration omfatter husleje, salgs- og rejseomkostninger, advokat – og revisoromkostninger samt øvrige administrationsomkostninger.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Balance

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos kreditinstitutter. Disse tilgodehavende måles ved første indregning til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital, med tillæg af koncerngoodwill og koncerninterne tab og fradrag af koncerninterne avancer og eventuel negativ goodwill. Kapitalandele i virksomheder med negativ indre værdi måles til kr. 0. Virksomhedens forholdsmæssige andel af en eventuel negativ egenkapital modregnes i tilgodehavender hos kapitalandelen i det omfang, det er uerholdeligt. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

Nyerhvervede og solgte kapitalandele indregnes i årsregnskabet henholdsvis fra anskaffelsestidspunktet eller frem til afståelsestidspunktet.

Noter

Note 2 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Aktier m.v.

Aktier, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen. Investeringsbeviser opgøres efter indre værdi på balancedagen.

Øvrige materielle aktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Afskrivningsgrundlaget er kostprisen med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurderinger af aktivernes forventede brugstider: og restværdier:

Inventar: 5 år; restværdi: 0

IT-udstyr: 3 år; restværdi: 0

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

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter væsentligst tilgodehavender, der indregnes til amortiseret kostpris, der svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning som følge af risiko for tab. Nedskrivningen foretages efter en individuel vurdering af det enkelte tilgodehavende.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker måles til amortiseret kostpris.

Andre passiver

Andre passiver omfatter udgifter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning samt øvrige forpligtelser, herunder skyldige gager, feriepengeforpligtelser m.m.

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

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst med fradrag af betalte acontoskatter, samt eventuelle reguleringer vedrørende tidligere år.

Udskudt skat beregnes efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultatet eller den skattepligtige indkomst.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion.

Egenkapital

Udbytte, som foreslås deklareret for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

Noter

Note 2 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Hoved- og nøgletal

Selskabets hoved- og nøgletal udarbejdes efter reglerne i Finanstilsynets bekendtgørelse herom.

Gennemsnitlig egenkapital

(Egenkapital primo + Egenkapital ultimo) / 2

Minimumskapitalkrav

50.000€ omregnet med gældene kurs til DKK.

Ansvarlig kapital i forhold til minimumskrav

Kernekapital efter fradrag x 100 Minimumskapitalkrav

Egenkapitalens forrentning før skat i %

Resultat før skat x 100 Gennemsnitlig egenkapital

Egenkapitalens forrentning efter skat i %

Resultat efter skat x 100 Gennemsnitlig egenkapital

Indtjening pr. omkostningskrone

(Netto rente- og gebyrindtægter + Kursreguleringer) (Udgifter til personale og administration + afskrivninger)

Kernekapital efter fradrag i pct. af vægtede poster i alt

Kernekapital efter fradrag x 100 Vægtede poster i alt

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2019 tkr.	2018 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.
Note 3 Renteindtægter				
Øvrige renteindtægter	0	0	194	114
I alt	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>194</u>	<u>114</u>
Note 4 Renteudgifter				
Øvrige renteudgifter	94	60	146	149
I alt	<u>94</u>	<u>60</u>	<u>146</u>	<u>149</u>
Note 5 Gebyrer og provisionsindtægter				
Investeringsrådgivning mv.	28.851	25.353	0	0
I alt	<u>28.851</u>	<u>25.353</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<p>Netto rente- og gebyrindtægter hidrører fra Danmark. Det vurderes, at der ikke er væsentlige afvigelser mellem selskabets aktiviteter og geografiske områder, og der afgives derfor ikke segmentoplysninger herom.</p>				
Note 6 Kursreguleringer				
Investeringsbeviser til dagsværdi	2.381	-1.564	2.381	-1.564
I alt	<u>2.381</u>	<u>-1.564</u>	<u>2.381</u>	<u>-1.564</u>

Noter

	Koncern		Morderselskab	
	2019 tkr.	2018 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.
Note 7. Udgifter til personale og administration				
Vederlag til bestyrelsen:				
Bodil Nyboe Andersen, Formand	150	150	0	0
Benedicte Vibe Christensen	100	100	0	0
Jesper Kirstein	100	100	0	0
Carsten Pals	0	50	0	0
Anne Mette Lytzen	25	0	0	0
	<u>375</u>	<u>400</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Vederlag til direktionen:				
Fast del:	4.248	6.427	0	0
Variabel del:	0	0	0	0
	<u>4.623</u>	<u>6.827</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Direktions- og bestyrelsesmedlemmer i alt				
Lønninger til øvrige ansatte	12.394	10.306	0	0
Pensioner	1.881	1.807	0	0
Andre udgifter til social sikring	154	109	0	0
Afgift på grundlag af personaleantallet eller lønsummen	631	223	0	0
	<u>15.059</u>	<u>12.445</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Udgifter til personale i alt				
Personaleudgifter	456	810	0	0
Andre driftsudgifter	0	0	0	0
Øvrige administrationsomkostninger	7.774	5.660	60	42
	<u>8.230</u>	<u>6.470</u>	<u>60</u>	<u>42</u>
Udgifter til administration i alt				
	<u>27.912</u>	<u>25.741</u>	<u>60</u>	<u>42</u>

Selskabet udbetaler ikke pension, og har ingen pensionsforpligtelser over for hverken direktionen eller bestyrelsen. Direktionen og bestyrelsen har modtaget lønnen som fast vederlag, og således ikke været omfattet af incitamentsprogrammer eller andre variabler.

Noter

	Koncern		Morderselskab	
	2019 tkr.	2018 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.
Note 7. Udgifter til personale og administration, fortsat				
Gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede	21	21	0	0
Oplysning om antal personer i bestyrelse, direktion og antal ansatte med indflydelse på risikoprofilen:				
Bestyrelse	4	4	0	0
Direktion	1	1	0	0
Ansatte med væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil	1	0	0	0
Fordeling af vederlag til direktion og bestyrelse i koncernen:				
Søren Dal Thomsen, adm. Dir. i Spektrum Fondsmæglerselskab A/S	3.151	3.119	0	0
Bodil Nyboe Andersen, Bestyrelsesformand	150	150	0	0
Benedicte Vibe Christensen, Bestyrelsesmedlem	100	100	0	0
Jesper Kirstein, Bestyrelsesmedlem	100	100	0	0
Carsten Pals, Bestyrelsesmedlem	0	50	0	0
Anne Mette Lytzen, Bestyrelsesmedlem	25	0	0	0
Vederlag til direktion og bestyrelse i koncern i alt	3.526	3.519	0	0
Der er ud over direktion og bestyrelse identificeret en ansat med indflydelse på risikoprofilen.				
Specifikation af honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	180	160	20	19
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0	0	0
Honorar for andre ydelser	0	97	0	0
Samlet honorar til revisor	180	257	20	19

Noter

	Koncern		Morderselskab	
	2019 tkr.	2018 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.
Note 8. Øvrige materielle aktiver				
Anskaffelsværdi, primo	569	569	0	0
Tilgang til kostpris	0	0	0	0
Samlet anskaffelsværdi ultimo	569	569	0	0
Af-og nedskrivninger primo	524	476	0	0
Årets afskrivninger	37	48	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	561	524	0	0
Indregnet værdi ultimo	8	45	0	0
Note 9. Skat				
Aktuel skat	379	-390	163	0
Udskudt skat	351	0	358	-358
Årets ændring	731	-390	521	-358
Beregnet skat af årets indkomst er beregnet af den skattepligtige indkomst med en skatteprocent på 22				
Skat af årets regnskabsmæssige resultat 22%	702	-448	770	-358
Skat vedrørende ikke skattepligtige indtægter/udgifter	29	59	-249	0
Skat vedrørende tidsmæssig forskydning, anlægsaktiver	0	-1	0	0
Beregnet skat for regnskabsåret	731	-390	521	-358
Effektiv skatteprocent, i alt	22,91%	19,15%	14,89%	16,29%
Udskudte skatteforpligtelser				
Udskudt skat er afsat med 22 procent af forskelsværdien mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på materielle anlægsaktiver.				
Udskudt skat primo	-318	40	-358	0
Årets regulering	351	-358	358	-358
Udskudte skatteaktiver / skatteforpligtelser	33	-318	0	-358

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2019 tkr.	2018 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.
Note 10. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter - anfordring	5.477	3.393	20	25
I alt	5.477	3.393	20	25
Note 11. Investeringsbeviser til dagsværdi				
Danske investeringsbeviser	11.439	12.301	10.739	11.801
Udenlandske investeringsbeviser	0	0	0	0
I alt	11.439	12.301	10.739	11.801
Note 12. Andre aktiver				
Tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser	4.810	11.350	0	0
Tilgodehavende moms/skat	0	27	0	27
Diverse tilgodehavender	4.502	296	3.345	3.066
I alt	9.313	11.672	3.345	3.092
Note 13. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker-anfordring	82	1.493	0	0
I alt	82	1.493	0	0
Note 14. Andre passiver				
Forskellige kreditorer	8.069	9.857	203	4.386
I alt	8.069	9.857	203	4.386
Note 15. Egenkapital				
Solvensopgørelse og kapitalkrav				
Egenkapital	19.384	16.339	19.101	16.123
Foreslået udbytte	-400	0	-400	0
Minoritet	-283	-208	0	0
Kapitalgrundlag efter fradrag	19.101	16.131	18.701	16.123
Minimumskapitalkrav, 50 t. EUR	372	372	372	372
Eksponering mod institutter	1.095	679	4	5
Eksponering i andre poster, inkl. aktiver u. modpost	15.046	20.813	10.739	11.801
Vægtede poster i alt	16.142	21.492	10.743	11.806

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2019 tkr.	2018 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.
Note 15. Solvensprocent ifølge Fil § 124, stk.1 eller § 125, <i>fortsat</i> stk.1	118	75	174	142
Kernekapital efter fradrag i procent af vægtede poster i alt	118	75	174	142
Udgifter til personale og administration	27.912	25.741	60	42
Afskrivninger på materielle aktiver	37	24	0	0
Faste omkostninger i alt	27.949	25.765	60	42
25% heraf	6.987	6.441	15	11
Risikoeksponering (12,5x25% af faste omkostninger)	87.341	80.516	188	132
Kapitalkrav 8% af risikoeksponering iflg art. 95 i kapitalkravsforordningen	6.987	6.441	15	11
Til opfyldelse heraf haves kapitalgrundlag	19.101	16.131	18.701	16.123
Note 16. Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser				
Garantier, stillet overfor udlejer.	266	266	0	0
Husleje- og leasingforpligtelse	1.291	1.084	0	0

Moderselskab:

Moderselskabet kautionerer for for Kirstein A/S' kreditfacilitet i pengeinstitut.

Kautionen er limiteret til kr. 1 mio.

Moderselskabet er ligeledes forpligtet til på anfordring fra Spektrum Fondsmæglerselskab A/S at yde et ansvarlig lån på op til kr. 1. mio.

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2013 og frem, samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere. hæftelse for selskabsskatten, der måtte påhvile de sambeskattede selskaber.

Noter

Note 17. Nærtstående parter

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Jesper Kirstein, som ejer af hele selskabets aktiekapital.

Andre nærtstående parter

Direktør og bestyrelse.

Der forekommer ikke transaktioner med nærtstående parter udover løn og udbytte.

Ejerforhold:

Følgende aktionær er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende mere end 5 % af stemmerne og aktiekapitalen :

Jesper Kirstein

Note 18. Ledelseserhverv for direktionen og bestyrelse

Bestyrelsesformand Bodil Nyboe Andersen:

Kirstein A/S
Kirstein Holding A/S
Kirstein Agg. Holding A/S
Spektrum Fondsmæglerselskab A/S

Hverv:

Bestyrelsesformand
Bestyrelsesformand
Bestyrelsesformand
Bestyrelsesformand

Bestyrelsesmedlem Benedicte Vibe Christensen:

Kirstein A/S
Kirstein Holding A/S
Kirstein Agg. Holding A/S
Spektrum Fondsmæglerselskab A/S
Friends of Reach Out's HIV/AIDS Africa Initiative Inc

Hverv:

Bestyrelsesmedlem
Bestyrelsesmedlem
Bestyrelsesmedlem
Bestyrelsesmedlem
Bestyrelsesmedlem

Bestyrelsesmedlem Jesper Kirstein

Kirstein A/S
Kirstein Holding A/S
Kirstein Agg. Holding A/S
Spektrum Fondsmæglerselskab A/S
KAI 1 FAIF ApS
KAI 1 GP ApS
KAPE FAIF ApS
KAPE GP ApS
K Alternativ Private Equity 2019 K/S
K Alternativ Private Equity 2020 K/S

Hverv:

Adm. direktør, bestyrelsesmedlem
Adm. direktør, bestyrelsesmedlem
Bestyrelsesmedlem
Bestyrelsesmedlem
Direktør
Direktør
Direktør
Direktør
Bestyrelsesformand
Bestyrelsesformand

Noter

Note 18. Ledelserhverv for direktionen og bestyrelse, fortsat

Direktør Søren Dal Thomsen

Kirstein Agg. Holding A/S
Spektrum Fondsmæglerselskab A/S
Dal Thomsen Holding ApS
Dal Thomsen Ejendomme ApS
Sodemann Invest A/S
Bamboh ApS
Bamboh Invest ApS
Bamboh Co-Investments ApS
Lemon Invest ApS
Buddinge Gård A/S
Teaterhaven Holding ApS
K Alternativ Private Equity 2019 K/S
K Alternativ Private Equity 2020 K/S

Hverv:

Direktør
Adm. direktør
Adm. direktør
Adm. direktør
Bestyrelsesmedlem
Bestyrelsesmedlem
Bestyrelsesmedlem
Bestyrelsesmedlem
Direktør
Bestyrelsesformand
Bestyrelsesformand
Bestyrelsesmedlem
Bestyrelsesmedlem

Adm. direktør Anne Mette Lytzen

Kirstein A/S
Kirstein Agg. Holding A/S
Spektrum Fondsmæglerselskab A/S

Hverv:

Bestyrelsesmedlem
Adm. direktør
Bestyrelsesmedlem

Note 19. Særlige ricisi og risikostyring

Kirstein Holding A/S er eksponeret over for forskellige typer af ricisi, herunder:

Likviditetsrisiko, kreditrisiko, markedsrisiko, operationel risiko, intern svig, ekstern svig, ansættelsesvilkår, kunder, produkter, skader på fysiske aktiver, forretningsnedbrud og systemfejl og ordreaufvikling m.v.

Der henvises til afsnittet "Forskellige ricisi" i ledelsesberetningen.

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Note 20. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris primo	0	0	500	500
Tilgang	0	0	0	0
Afgang	0	0	-25	0
Kostpris ultimo	0	0	475	500
Opskrivninger primo	0	0	4.734	5.596
Afgang			-237	
Primoregl. Mm	0	0	0	446
Andel af årets resultat	0	0	393	-556
Udloddet udbytte	0	0	0	-752
Opskrivninger ultimo	0	0	4.890	4.734
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0	5.365	5.234
Note 21. Aktiekapital				
Aktiekapitalen t.kr. 500 sammensættes således:				
500 aktier a kr. 1.000	500	500	500	500
Selskabets aktiekapital har været uændret i de seneste 5 år.				

Beregninger for nøgletal, balance

Et udpluk

Gennemsnitlig egenkapital

$$\frac{\text{Egenkapital primo} + \text{Egenkapital ultimo}}{2}$$

Minimumskapitalkrav

1.000.000€ omregnet med gældene kurs til DKK.

Ansvarlig kapital i forhold til minimumskrav

$$\frac{\text{Kernekapital efter fradrag}}{\text{Minimumskapitalkrav}} \times 100$$

Egenkapitalensforrentning før skat i %

$$\frac{\text{Resultat før skat}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}} \times 100$$

Egenkapitalensforrentning efter skat i %

$$\frac{\text{Resultat efter skat}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}} \times 100$$

Indtjening pr. omkostningskrone

$$\frac{(\text{Netto rente- og gebyrindtægter} + \text{Kursreguleringer})}{(\text{Udgifter til personale og administration} + \text{afskrivninger})}$$

Solvensprocent ifølge Fil § 124, stk. 1 eller § 125, stk 1

$$\frac{\text{basiskapital efter fradrag (CS01, post 1)}}{\text{vægtede poster i alt (CS01, post 2)}} \quad \begin{array}{l} \text{ordinære} \\ \text{generalforsamlin} \end{array}$$

Kernekapital efter fradrag i pct. af vægtede poster i alt

$$\frac{\text{Kernekapital efter fradrag}}{\text{Vægtede poster i alt}} \times 100$$

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Jesper Kirstein

Direktion

Serienummer: PID:9208-2002-2-987620366605

IP: 152.115.xxx.xxx

2020-03-18 10:10:15Z

NEM ID 

Jesper Kirstein

Bestyrelse

Serienummer: PID:9208-2002-2-987620366605

IP: 152.115.xxx.xxx

2020-03-18 10:10:15Z

NEM ID 

Benedicte Vibe Christensen

Bestyrelse

Serienummer: PID:9208-2002-2-207075680092

IP: 96.255.xxx.xxx

2020-03-18 11:45:26Z

NEM ID 

Bodil Nyboe Andersen

Bestyrelse

Serienummer: PID:9208-2002-2-202170505114

IP: 87.60.xxx.xxx

2020-03-20 09:34:59Z

NEM ID 

Carsten Collin

Revisor

På vegne af: Beierholm

Serienummer: CVR:32895468-RID:27008705

IP: 212.98.xxx.xxx

2020-03-20 09:54:33Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: IKE7H-NKLOM-5G3PY-XCEM0-6K1Z1-GDUEC

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>