

Kirstein Holding A/S

Kristen Bernikows Gade 6, 2.
1105 København K

CVR-nr 25 43 96 94

Årsrapport for 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 29. april 2021

Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Oplysninger om selskabet	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultat- og totalindkomstopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	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

Direktion

Jesper Kirstein

Bestyrelse

Peter Høltermand, Formand
Bobil Nyboe Andersen, Næstformand
Jesper Kirstein

Revisor

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten og koncernregnskabet for Kirstein Holding A/S for 1. januar – 31. december 2020.

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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for perioden 1. januar – 31. december 2020.

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 29. april 2021

Direktion:

Jesper Kirstein

Bestyrelse:

Peter Høltermand

Bodil Nyboe Andersen

Jesper Kirstein

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Kirstein Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kirstein Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020, 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. 31.12.2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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 revisionspåtegning

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 revisionspåtegning

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

København, den 29. april 2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56

Michael Thorøe Larsen

Statsautoriseret revisor

MNE nr. 35823

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet:

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

Redegørelse for udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets og koncernens resultat andrager tkr. 15.774 og tkr. 3.775 mod tkr. 2.979 og tkr. 2.458 i 2019.

Resultatet for året er tilfredsstillende og på linje med forventningerne fra halvårsregnskabet. Det afspejler en positiv udvikling i den underliggende økonomi samt større omstruktureringer af koncernen. Kirstein Holding A/S har pr. 22. december 2020 købt selskabet Kirstein A/S fra Kirstein Agg. Holding A/S og ejer således pr. 31. december 2020 både Kirstein A/S og Kirstein Agg. Holding A/S. Selskabets og koncernens balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på henholdsvis tkr. 34.475 og 28.725.

Moderselskab

Selskabets indtægter består af resultaterne fra Kirstein A/S og Kirstein Agg. Holding A/S samt afkast på selskabets værdipapirbeholdning. Resultatet i Kirstein A/S er ikke tilfredsstillende, mens resultatet i Kirstein Agg. Holding A/S er tilfredsstillende. Kursreguleringerne på Selskabets værdipapirbeholdning har været positive.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

D. 17. december 2020 indgik Kirstein Holding A/S en aftale med Secure Capital A/S om salg af Kirstein Agg. Holding A/S inkl. datterselskaber. Salget af Kirstein Agg. Holding A/S til Secure Capital A/S var betinget af Finanstilsynets godkendelse, og denne forelå d. 24. marts 2021, hvorefter closing gennemførtes d. 30. og 31. marts 2021.

Forventninger til 2021

Der forventes et mindre positivt resultat for 2021, da indtægterne udelukkende vil komme fra Kirstein A/S. 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.

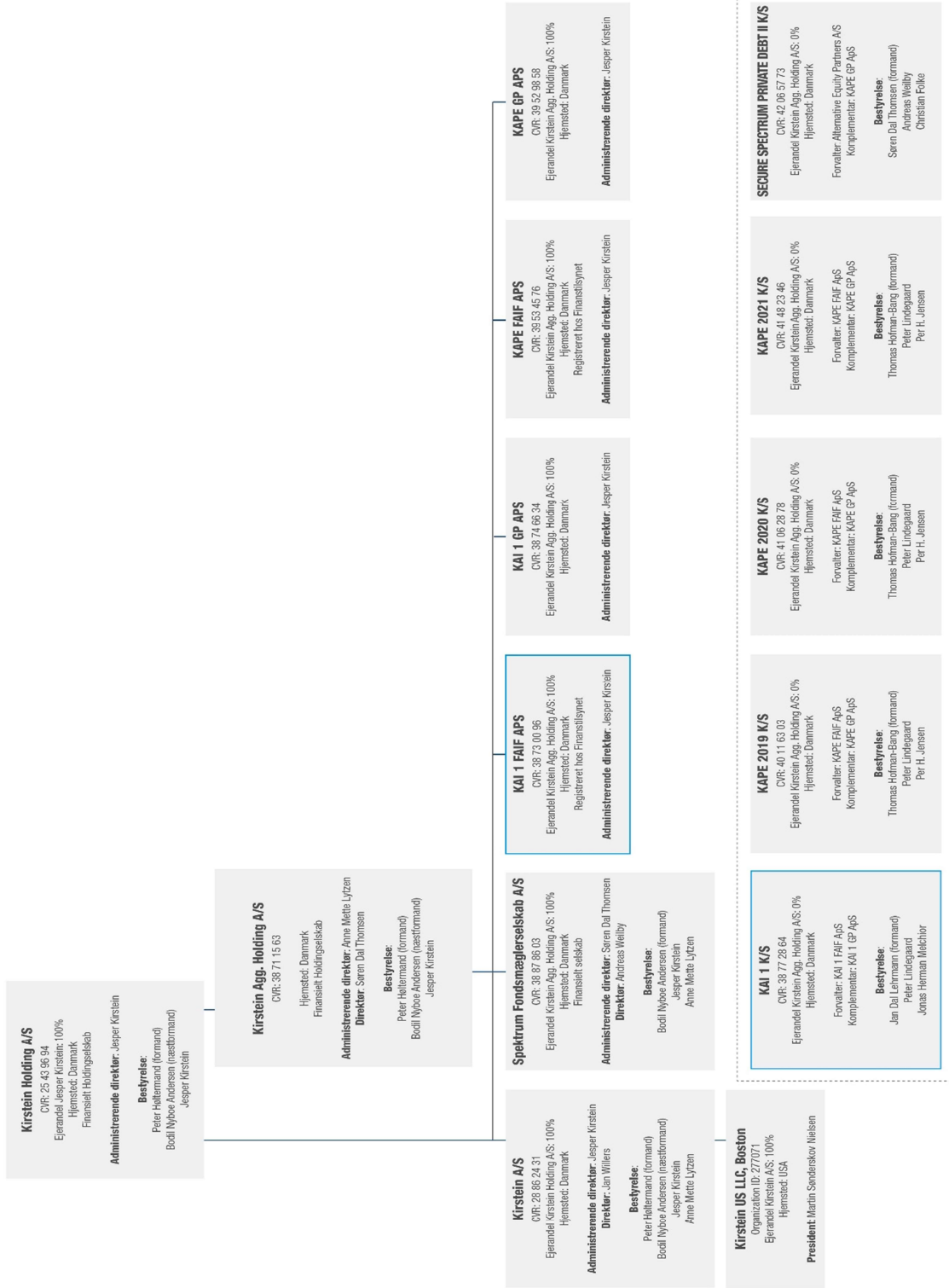
Vederlag til medlemmer af bestyrelsen og direktionen er beskrevet i note 7, hvortil der henvises.

Bestyrelsens forslag til udbytte

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der udbetales DKK 3.000.000,- i udbytte for regnskabsåret 2020.

Ledelsesberetning

Koncernstruktur



Resultat- og totalindkomstopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2020 tkr.	2019 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.
Renteindtægter	3	1	0	149	194
Renteudgifter	4	226	94	154	146
Netto renteindtægter		-225	-94	-5	48
Udbytte af aktier m.v.		85	0	85	0
Gebyrer og provisionsindtægter	5	36.995	28.851	0	0
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		0	0	0	0
Netto rente- og gebyrindtægter		36.855	28.757	79	48
Kursreguleringer	6	1.087	2.381	1.087	2.381
Udgifter til personale og administration	7	30.805	27.912	55	60
Af- og nedskrivning på immaterielle og materielle aktiver	8	1.535	37	0	0
Indtæger/udgifter af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		0	0	10.282	393
Avance/tab ved salg af associerede og tilknyttede virksomheder			0	4.624	738
Resultat før skat		5.602	3.189	16.018	3.500
Skat	9	1.827	731	245	521
Årets resultat		3.775	2.458	15.773	2.979
Årets totalindkomst		3.775	2.458	15.773	2.979
Forslag til resultatdisponering					
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		3.000	400	3.000	400
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		-	-	9.053	156
Overført resultat		-3.373	1.842	3.720	2.423
Minoritetsinteresser		4.149	216	-	-
I alt anvendt		3.775	2.458	15.773	2.979

Balance pr. 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 tkr.	2019 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.
Aktiver					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10	11.972	5.477	1.491	20
Aktier m.v.	11	13.922	11.439	13.922	10.739
Immaterielle aktiver		0	1.530	11.523	0
Øvrige materielle aktiver	8	4	8	0	0
Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder	20	0	0	15.282	5.365
Andre aktiver	12	15.115	9.313	7.243	3.345
Aktiver i alt		41.013	27.767	49.461	19.467
Passiver					
Gæld					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	13	579	82	0	0
Aktuelle skatteforpligtelser	9	1.601	197	245	163
Andre passiver	14	10.047	8.070	14.742	203
Gæld i alt		12.227	8.349	14.987	366
Hensættelser til udskudt skat	9	60	33	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		60	33	0	0
Egenkapital					
Aktiekapital		500	500	500	500
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	0	13.943	4.890
Overført overskud		14.828	17.463	17.031	13.311
Gevinst salg af minoritet		4.624	738		
Foreslået udbytte		3.000	400	3.000	400
Minoritetsinteresser		5.773	283	0	0
Egenkapital i alt	15	28.725	19.384	34.474	19.101
Passiver i alt		41.013	27.767	49.461	19.467
Anvendt regnskabspraksis	1	0			
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				

Egenkapitalopgørelse

Moderselskab	Aktie- kapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdismetode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Egenkapital 1. januar 2020	500	4.890	13.311	400	19.101
Udlodning til ejere		-	-	-400	-400
Årets resultat		9.053	3.720	3.000	15.773
Egenkapital 31.12.2020	500	13.943	17.031	3.000	34.474

Koncern	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	Minoritets- interesse	I alt
Egenkapital 1. januar 2020	500	18.201	400	283	19.384
Udlodning til ejere			-400		-400
Årets resultat		-3.373	3.000	4.149	3.775
Gevinst ved salg af minoritet		4.624			4.624
Tilgang				1.341	1.341
Afgang					-
Minoritetsaktionærers andel					-
Egenkapital 31.12.2020	500	19.452	3.000	5.773	28.725

Noter og nøgletal

Noter

Note 1 Hoved og nøgletal tkr.

	Koncern					Moterselskab				
	2020	2019	2018	2017	2016	2020	2019	2018	2017	2016
Netto rente- og gebyrindtægter	36.855	28.757	25.292	24.834	23.250	79	48	-35	-51	-40
Kursreguleringer	1.087	2.381	-1.564	1.496	-117	1.087	2.381	-1.564	1.496	-117
Udgifter til personale og administration	30.805	27.912	25.741	23.340	21.783	55	60	42	62	362
Indtægter af kapitalandele						10.282	393	-556	1.119	1.405
Avance/tab ved salg af af associerede og tilknyttede virksomheder						4.624	738			
Af- og nedskrivning på materielle og immaterielle aktiver.	1.535	37	24	46	48	-	-	-	-	-
Resultat før skat	5.602	3.189	-2.037	2.944	1.302	16.018	3.500	-2.198	2.502	886
Skat	1.827	731	-390	695	374	245	521	-358	305	-42
Årets resultat	3.774	2.457	-1.647	2.249	928	15.773	2.979	-1.839	2.197	928
Minoritetsinteressers andel	4.149	216	191	51	-	-	-	-	-	-
Årets resultat ekskl. minoritetsinteressers andel	-374	2.241	-1.838	2.198	928	15.773	2.979	-1.839	2.197	928
Egenkapital	28.725	19.384	16.339	18.337	17.432	34.474	19.101	16.123	18.269	17.472
Aktiver i alt	41.013	27.767	27.769	23.777	22.253	49.461	19.467	20.510	22.772	19.927
Foreslået udbytte for regnskabsåret	3.000	400	-	803	1.400	3.000	400	-	752	1.400
Nøgletal										
Kapitalgrundlag efter fradrag	19.952	19.101	16.131	17.517	16.032	31.474	18.701	16.123	17.515	16.072
Samlet risikoeksponering	19.941	16.142	21.492	4.477	6.285			-	-	-
Kapitalprocent ifølge	100,1	118,3	75,1	391,3	255,1	221	174	142	145.958	502.250
Kernekapital efter fradrag i pct af vægtede poster i alt	100,1	118,3	75,1	391,3	255,1	221	174	142	145.958	502.250
før skat - %	23,3	17,9	-11,8	17,1	7,3	59,8	19,9	-12,8	4,9	29,1
Egenkapitalens forrentning efter skat - %	15,7	13,8	-9,5	13,1	5,2	58,9	16,9	-10,7	5,2	30,1
Indtjening pr. omkostningskrone - kr.	1,2	1,1	0,9	1,1	1,1	209,8	46,9	-51,0	3,4	77,0
Gennemsnitlig egenkapital - t.kr.	24.055	17.861	17.338	17.230	17.851	26.788	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. Unoterede kapitalandele måles til kostpris og nedskrives til eventuel lavere nettorealiseringsværdi.

Immaterielle aktiver

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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 nominel 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	
	2020 tkr.	2019 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.
Note 3 Renteindtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	149	194
Øvrige renteindtægter	1	0	0	0
I alt	1	0	149	194
Note 4 Renteudgifter				
Renteudgifter tilknyttede virksomheder	0	0	0	120
Øvrige renteudgifter	226	94	155	25
I alt	226	94	155	146
Note 5 Gebyrer og provisionsindtægter				
Investeringsrådgivning mv.	36.995	28.851	0	0
I alt	36.995	28.851	0	0
<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	1.087	2.381	1.087	2.381
I alt	1.087	2.381	1.087	2.381

Noter

	Koncern		Morderselskab	
	2020 tkr.	2019 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.
Note 7. Udgifter til personale og administration				
Vederlag til bestyrelsen:				
Bodil Nyboe Andersen	150	150	0	0
Peter Høltermann	175	0	0	0
Benedicte Vibe Christensen	50	100	0	0
Jesper Kirstein	100	100	0	0
Anne Mette Lytzen	100	25	0	0
	<u>575</u>	<u>375</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Vederlag til direktionen:				
Fast del:	9.029	4.248	0	0
Variabel del:	0	0	0	0
	<u>9.029</u>	<u>4.248</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Direktions- og bestyrelsesmedlemmer i alt	<u>9.604</u>	<u>4.623</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Lønninger til øvrige ansatte	9.626	12.394	0	0
Pensioner	1.870	1.881	0	0
Andre udgifter til social sikring	145	154	0	0
Afgift på grundlag af personaleantallet eller lønsummen	779	631	0	0
	<u>12.420</u>	<u>15.059</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Udgifter til personale i alt	<u>12.420</u>	<u>15.059</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Personaleudgifter	238	456	0	0
Andre driftsudgifter	0	0	0	0
Øvrige administrationsomkostninger	8.543	7.774	55	60
	<u>8.781</u>	<u>8.230</u>	<u>55</u>	<u>60</u>
Udgifter til administration i alt	<u>8.781</u>	<u>8.230</u>	<u>55</u>	<u>60</u>
Udgifter til personale og administration i alt	<u>30.805</u>	<u>27.912</u>	<u>55</u>	<u>60</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	
	2020 tkr.	2019 tkr.	2020 tkr.	2019 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	3	4	0	0
Direktion	1	1	0	0
Ansatte med væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil	2	1	0	0
I alt	<u>6</u>	<u>6</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Undtagelsesbestemmelsen om oplysninger vedrørende vederlag til selskabets ansatte med indflydelse på risikoprofilen er anvendt				
Fordeling af vederlag til direktion og bestyrelse i koncernen:				
Søren Dal Thomsen, adm. Dir. i Spektrum Fondsmæglerselskab A/S	3.151	3.151	0	0
Bodil Nyboe Andersen, Bestyrelsesformand/Næstformand	150	150	0	0
Peter Høltermand, Bestyrelsesformand	175	0	0	0
Benedicte Vibe Christensen, Bestyrelsesmedlem	50	100	0	0
Jesper Kirstein, Bestyrelsesmedlem	100	100	0	0
Anne Mette Lytzen, Bestyrelsesmedlem	100	25	0	0
Vederlag til direktion og bestyrelse i koncern i alt	<u>3.726</u>	<u>3.526</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
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	155	180	16	20
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0	0	0
Honorar for andre ydelser	437	0	0	0
Samlet honorar til revisor	<u>592</u>	<u>180</u>	<u>16</u>	<u>20</u>

Noter

	Koncern		Morderselskab	
	2020 tkr.	2019 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.
Note 8. Øvrige materielle aktiver				
Anskaffelsesværdi, primo	569	569	0	0
Tilgang til kostpris	0	0	0	0
Samlet anskaffelsesværdi ultimo	569	569	0	0
Af-og nedskrivninger primo	561	524	0	0
Årets afskrivninger	5	37	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	565	561	0	0
Indregnet værdi ultimo	4	8	0	0
Note 9. Skat				
Aktuel skat	1.800	379	245	163
Udskudt skat	27	351	0	358
Årets ændring	1.827	730	245	521
Beregnet skat af årets indkomst er beregnet af den skattepligtige indkomst med en skatteprocent på 22				
Skat af årets regnskabsmæssige resultat 22%	3.731	702	3.524	770
Skat vedrørende ikke skattepligtige indtægter/udgifter	-1.904	29	-3.279	-249
Skat vedrørende tidsmæssig forskydning, anlægsaktiver	-27	0	0	0
Beregnet skat for regnskabsåret	1.800	731	245	521
Effektiv skatteprocent, i alt	32,12%	19,15%	1,53%	16,29%
Udskudte skatteforpligtelser				
Udskudt skat er afsat med 22 procent af forskelsværdien mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på materielle anlægsaktiver.				
Udskudt skat primo	33	-318	0	-358
Årets regulering	27	351	0	358
Udskudte skatteaktiver / skatteforpligtelser	60	33	0	0

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2020 tkr.	2019 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.
Note 10. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter - anfordring	11.972	5.477	1.491	20
I alt	<u>11.972</u>	<u>5.477</u>	<u>1.491</u>	<u>20</u>
Note 11. Aktier m.v.				
Børsnoteret værdipapir	12.727	11.439	12.727	10.739
Unoteret værdipapir	1.195	0	1.195	0
I alt	<u>13.922</u>	<u>11.439</u>	<u>13.922</u>	<u>10.739</u>
Note 12. Andre aktiver				
Tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser	7.567	4.810	0	0
Andre aktiver	7.224	0	7.243	3.345
Periodeafgrænsningsposter	324	4.502	0	0
I alt	<u>15.115</u>	<u>9.313</u>	<u>7.243</u>	<u>3.345</u>
Note 13. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker-anfordring	579	82	0	0
I alt	<u>579</u>	<u>82</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Note 14. Andre passiver				
Anden gæld	9.939	8.069	13.291	203
Skyldig selskabsskat	108	0	1.453	0
I alt	<u>10.047</u>	<u>8.069</u>	<u>14.744</u>	<u>203</u>
Note 15. Egenkapital				
Solvensopgørelse og kapitalkrav				
Egenkapital	28.725	19.384	34.474	19.101
Foreslået udbytte	-3.000	-400	-3.000	-400
Minoritet	-5.773	-283	0	0
Kapitalgrundlag efter fradrag	<u>19.952</u>	<u>19.101</u>	<u>31.474</u>	<u>18.701</u>
Minimumskapitalkrav, 50 t. EUR	372	372	372	372
Eksponering mod institutter	2.394	1.095	298	4
Eksponering i andre poster, inkl. aktiver u. modpost	<u>17.546</u>	<u>15.046</u>	<u>13.922</u>	<u>10.739</u>
Vægtede poster i alt	<u>19.941</u>	<u>16.142</u>	<u>14.220</u>	<u>10.743</u>

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2020 tkr.	2019 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.
Note 15. Solvensprocent ifølge Fil § 124, stk.1 eller § 125, <i>fortsat</i> stk.1	100	118	221	174
Kernekapital efter fradrag i procent af vægtede poster i alt	100	118	221	174
Udgifter til personale og administration	30.805	27.912	55	60
Afskrivninger på materielle aktiver	5	37	0	0
Faste omkostninger i alt	30.809	27.949	55	60
25% heraf	7.702	6.987	14	15
Risikoeksponering (12,5x25% af faste omkostninger)	96.279	87.341	171	188
Kapitalkrav 8% af risikoeksponering iflg art. 95 i kapitalkravsforordningen	1.404	6.987	14	15
Til opfyldelse heraf haves kapitalgrundlag	19.952	19.101	31.474	18.701
Note 16. Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser				
Garantier, stillet overfor udlejer.	266	266	0	0
Husleje- og leasingforpligtelse	1.291	1.291	0	0

Moderselskab:

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

Kautionen er limiteret 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 er ejer af hele selskabets aktiekapital.

Andre nærtstående parter

Direktør og bestyrelse.

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

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 Peter Høltermand:

Kirstein A/S
Kirstein Holding A/S
Kirstein Agg. Holding A/S
Realdania
Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af
Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ.), Sverige

Hverv:

Bestyrelsesformand
Bestyrelsesformand
Bestyrelsesformand
Bestyrelsesmedlem

Filialbestyrere

Næstformand Bodil Nyboe Andersen:

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

Hverv:

Næstformand
Næstformand
Næstformand
Bestyrelsesformand

Bestyrelsesmedlem Jesper Kirstein

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

Hverv:

Adm. direktør, bestyrelsesmedlem
Adm. direktør, bestyrelsesmedlem
Bestyrelsesmedlem
Bestyrelsesmedlem

Noter

Note 18. Ledelseserhverv for direktionen og bestyrelse, fortsat

Direktør Søren Dal Thomsen

Kirstein Agg. Holding A/S
Spektrum Fondsmæglerselskab A/S
KAI 1 FAIF ApS
KAI 1 GP ApS
KAPE FAIF ApS
KAPE GP ApS
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
Scandinavian Investment Group A/S

Hverv:

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

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 risici og risikostyring

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

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

Der henvises til afsnittet "Forskellige risici" i ledelsesberetningen.

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Note 20. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris primo	0	0	475	500
Tilgang	0	0	977	0
Afgang	0	0	-113	-25
Kostpris ultimo	0	0	1.339	475
Opskrivninger primo	0	0	4.890	4.734
Afgang			-1.228	-237
Primoregl. Mm	0	0	0	0
Andel af årets resultat	0	0	10.282	393
Udloddet udbytte	0	0	0	0
Opskrivninger ultimo	0	0	13.943	4.890
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0	15.282	5.365

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.”

Bodil Nyboe Andersen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-202170505114

IP: 87.60.xxx.xxx

2021-04-29 08:26:43Z

NEM ID 

Peter Høltermand

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-025565361301

IP: 2.108.xxx.xxx

2021-04-29 09:24:00Z

NEM ID 

Jesper Kirstein

Adm. direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-987620366605

IP: 152.115.xxx.xxx

2021-04-29 09:39:48Z

NEM ID 

Jesper Kirstein

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-987620366605

IP: 152.115.xxx.xxx

2021-04-29 09:39:48Z

NEM ID 

Michael Thorø Larsen

Revisor

Serienummer: PID:9208-2002-2-710663625765

IP: 212.112.xxx.xxx

2021-04-29 11:50:19Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: HHNZ8-EE0EF-3MYGC-QPFW5-SWZVT-UH8VD

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 tidsstemplet 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>