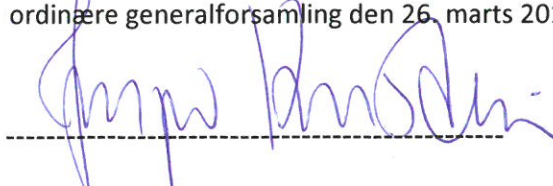


# Kirstein Agg. Holding A/S

Kristen Bernikows Gade 6, 2.  
1105 København  
**CVR-nr. 38 71 15 63**  
Finanstilsynets reg. nr. 96024

## Årsrapport for 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling den 26. marts 2019



Dirigent



## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4 - 6
Selskabsoplysninger	7
Ledelsesberetning	8
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	11
Noter til årsregnskab	12 - 21

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar 2018 - 31. december 2018.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for årsregnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.


København den 26. marts 2019

Direktionen:

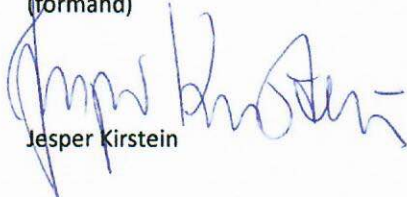
  
Jesper Kirstein

  
Søren Dal Thomsen

Bestyrelsen:

  
Bodil Nyboe Andersen  
(formand)

  
Benedicte Vibe Christensen

  
Jesper Kirstein

# Den uafhængige revisors erklæring

## Til kapitalejerne i Kirstein Agg. Holding A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Kirstein Agg. Holding A/S for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018, 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. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018 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 fejl-information, 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. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

## Den uafhængige revisors erklæring

- 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 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 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.

København den 26. marts 2019

### **Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 32 89 54 68



Carsten Collin

statsautoriseret revisor

MNE-nr.: mne9406

## Oplysninger om selskabet

<b>Selskab</b>	Kirstein Agg. Holding A/S Kristen Bernikows Gade 6, 2. 1105 København
<b>CVR-nr.:</b>	38 71 15 63
<b>Regnskabsperiode:</b>	1. januar - 31. december 2018
<b>Hjemsted:</b>	København
<b>Bestyrelse</b>	Bodil Nyboe Andersen, formand Benedicte Vibe Christensen Jesper Kirstein
<b>Direktion</b>	Jesper Kirstein Søren Dal Thomsen
<b>Revision</b>	BEIERHOLM Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Knud Højgaards Vej 9 2860 Søborg
<b>Pengeinstitut</b>	Nykredit Bank

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets formål er at erhverve og besidde kapitalandele i andre selskaber.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Ledelsen har i løbet af 2018 konstateret, at to datterselskaber grundet en fejl har indregnet visse indtægter i 2018, som reelt kan henføres til regnskabsåret for 2017. Dette beløber sig til kr. 292.196.

Den opgjorte fejl betyder, at selskabets indtægter i sammenligningstallene for 2017 under resultatopgørelsen påvirkes og korrigeres positivt med kr. 292.196. I balancen påvirkes selskabets aktiver samt egenkapital pr. 31. december 2017 med kr. 292.196. Sammenligningstal, noteoplysninger og femårsoversigter er tilpasset, som om fejlen ikke var begået.

### Redegørelse for udvikling i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et underskud på kr. 599.401,- før skat og et underskud på kr. 555.994,- efter skat. Selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på kr. 5.233.727,-.

Resultatet er ikke som forventet ved senest årsrapport, men acceptabelt set i lyset af, at 2018 har været et investeringsår for begge forretningsførende datterselskaber: Kirstein A/S og Spektrum Fondsmæglerselskab A/S.

Bestyrelsen indstiller at der ikke udbetales udbytte for året.

Oversigt med hoved- og nøgletal fremgår af note 12 til årsrapporten.

### Forskellige risici

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

### Forventninger

Der forventes et bedre resultat for 2019.

### Ledelseshverv og vederlag til medlemmer af bestyrelse og direktion

Bestyrelsen og direktionen besidder en række ledelseshverv, som er anført i note 15, hvortil der henvises.

Vederlag til medlemmer af bestyrelsen og direktionen er beskrevet i note 4, hvortil der henvises.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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



## Resultat- og totalindkomstopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> kr.
Renteudgifter	2	74.242	47.098
<b>Nettorenteindtægter</b>		<b>-74.242</b>	<b>-47.098</b>
Udbytte af aktier mv.		0	0
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>		<b>-74.242</b>	<b>-47.098</b>
Udgifter til personale og administration	4	123.061	18.000
Af- og nedskrivninger på øvrige materielle aktiver		0	0
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	3	-402.098	1.461.485
<b>Resultat før skat</b>		<b>-599.401</b>	<b>1.396.387</b>
Skat	5	-43.407	-14.321
<b>Årets resultat</b>		<b>-555.994</b>	<b>1.410.708</b>
Anden totalindkomst		0	0
Skat af anden totalindkomst		0	0
<b>Årets totalindkomst</b>		<b>-555.994</b>	<b>1.410.708</b>
 <b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Udbytte for regnskabet		0	752.000
Overført til Equity reserve		717.864	709.485
Overført til næste år		-1.273.858	-50.777
<b>I alt</b>		<b>-555.994</b>	<b>1.410.708</b>

## Balance pr. 31. december

	Note	2018 kr.	2017
<b>Aktiver</b>			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	6	3.444	16.666
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	7.118.734	7.267.302
Immaterielle aktiver		0	0
Øvrige materielle aktiver		0	0
Andre aktiver	8	500.000	1.002.000
Periodeafgrænsningsposter		0	0
<b>Aktiver i alt</b>		<b><u>7.622.178</u></b>	<b><u>8.285.968</u></b>
<b>Passiver</b>			
<b>Gæld</b>			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		0	
Andre passiver	9	2.388.451	1.897.777
<b>Gæld i alt</b>		<b><u>2.388.451</u></b>	<b><u>1.897.777</u></b>
<b>Egenkapital</b>			
Aktiekapital		1.000.000	1.000.000
Overkurs ved emission		0	0
Equity reserve		1.069.667	90.138
Overført resultat		3.164.059	4.437.917
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	752.000
<b>Egenkapital i alt</b>	10	<b><u>5.233.727</u></b>	<b><u>6.280.055</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>7.622.178</u></b>	<b><u>8.177.832</u></b>
Anvendt regnskabspraksis	1		
Kapitalforhold og solvens	11		
Hoved- og nøgletal 5 års oversigt	12		
Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter	14		
Ledelseserhverv for direktionen	15		
Aktionærforhold	16		
Særlige ricisi og risikostyring	17		
Koncernforhold	18		

## Egenkapitaloppgørelse for 2018

	<u>Aktiekapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Overkurs-fond</u>	<u>Overført til Equityreserve</u>	<u>Foreslået udbytte</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2017	1.000.000		4.304.634			5.304.634
Periodens resultat		701.223		417.290		1.118.513
Opløsning af overkursfond		4.304.634	-4.304.634			0
Regulering til kapitalandele				-327.152		-327.152
Udlodning til ejere		-752.000		0	752.000	0
<b>Egenkapital 1. januar 2018</b>	<b>1.000.000</b>	<b>4.253.857</b>	<b>0</b>	<b>90.138</b>	<b>752.000</b>	<b>6.095.995</b>
Regulering af egenkapital som korrektion af fejl, Spektrum Fondsmæglerselskab A/S				254.321		254.321
Regulering af egenkapital som korrektion af fejl, KAI GP A/S		30.530		7.345		37.875
Regulering af egenkapital primo		153.530				153.530
<b>Egenkapital 1. januar 2018</b>	<b>1.000.000</b>	<b>4.437.917</b>	<b>0</b>	<b>351.803</b>	<b>752.000</b>	<b>6.541.720</b>
Periodens resultat		-1.273.858		717.864		-555.994
Opløsning af overkursfond						0
Regulering til kapitalandele						0
Udlodning til ejere					-752.000	-752.000
<b>Egenkapital 31. december 2018</b>	<b>1.000.000</b>	<b>3.164.059</b>	<b>0</b>	<b>1.069.667</b>	<b>0</b>	<b>5.233.727</b>

## Noter til årsrapport

### 1 Anvendt regnskabspraksis

#### Generelt

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Årsrapporten er aflagt i DKK.

#### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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.

#### Resultatopgørelsen

Alle poster i resultatopgørelsen er periodiseret til og med afslutningsdatoen for årsrapporten.

#### Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat og efter fuld eliminering af intern avance / tab.

#### Udgifter til personale og administration

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt sociale omkostninger mv. til selskabets personale. Endvidere indregnes omkostninger til administration.

#### Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

#### Væsentlige fejl

Ledelsen har i løbet af 2018 konstateret, at to datterselskaber grundet en fejl har indregnet visse indtægter i 2018, som reelt kan henføres til regnskabsåret for 2017. Dette beløber sig til kr. 292.196.

Den opgjorte fejl betyder, at selskabets indtægter i sammenligningstillene for 2017 under resultatopgørelsen påvirkes og korrigeres positivt med kr. 292.196. I balancen påvirkes selskabets aktiver samt egenkapital pr. 31. december 2017 med kr. 292.196.

Sammenligningstal, noteoplysninger og femårsoversigter er tilpasset, som om fejlen ikke var begået.

## Noter til årsrapport

### 1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

#### Balancen

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder bindes som reserve for netto-opskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabs-mæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Kirstein AGG. Holding A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

#### Andre aktiver

Andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Hensættelse til imødegåelse af tab på tilgodehavender er foretaget på grundlag af individuel vurdering af de fordringer, der skønnes behæftet med særlig risiko.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

#### Selskabsskat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

## Noter til årsrapport

### 1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

#### **Andre passiver**

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris som omfatter gæld til tilknyttede virksomheder og andre passiver.

#### **Nøgletal**

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og regnskabs-bekendtgørelsens krav herom.

#### **Udbytte**

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

## Noter til årsrapport

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	kr.	
<b>2 Renteudgifter</b>		
Renteudgifter tilknyttede virksomheder	74.051	47.098
Øvrige renteudgifter	191	0
Renteudgifter, i alt	<u>74.242</u>	<u>47.098</u>
<b>3 Udbytte af aktier mv.</b>		
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-402.098	1.461.485
I alt	<u>-402.098</u>	<u>1.461.485</u>
<b>4 Personale- og administrationsomkostninger</b>		
Der udbetales ikke løn eller vederlag til direktion og bestyrelse.		
Øvrige administrationsomkostninger	<u>123.061</u>	<u>18.000</u>
Personale- og administrationsomkostninger i alt	<u>123.061</u>	<u>18.000</u>
<b>Fordeling af vederlag til direktion og bestyrelse i koncernen:</b>		
Søren Dal Thomsen, Adm. Direktør i Spektrum Fondsmæglerselskab A/S	3.118.677	459.917
Jesper Kirstein, tidl. Direktør i Spektrum Fondsmæglerselskab A/S	0	2.226.927
Jesper Kirstein, tidl. Direktør i Kirstein A/S	0	742.309
Bodil Nyboe Andersen, Bestyrelsesformand	150.000	150.000
Benedicte Vibe Christensen, bestyrelsesmedlem	100.000	58.333
Jesper Kirstein, Bestyrelsesmedlem	100.000	100.000
Carsten Pals, Bestyrelsesmedlem	50.000	100.000
<b>Vederlag til direktion og bestyrelse i koncern i alt</b>	<u>3.518.677</u>	<u>3.837.486</u>
Revisionshonorar:		
Lovpligtig revision af årsregnskab	<u>12.750</u>	<u>10.000</u>
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	<u>12.750</u>	<u>10.000</u>

## Noter til årsrapport

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	kr.	
<b>5 Skat</b>		
Aktuel skat	-43.407	-14.321
Udskudt skat	0	0
Årets skat	<u>-43.407</u>	<u>-14.321</u>
Beregnet skat af årets indkomst er beregnet af den skattepligtige indkomst med en skatteprocent på 22.		
Den udgiftsførte skat kan specificeres således:		
Skat af årets regnskabsmæssige resultat 22%	-43.407	-14.321
Skat vedrørende ikke fradragsberettigede omkostninger	0	0
Skat vedrørende tidsmæssig forskydning, anlægsaktiver	0	
Beregnet skat for regnskabsåret	<u>-43.407</u>	<u>-14.321</u>
Effektiv skatteprocent, i alt	<u>7,24%</u>	<u>-1,30%</u>
<b>6 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>		
Anfordringstilgodehavender hos kreditinstitutter	<u>3.444</u>	<u>16.666</u>
Tilgodehavender i alt	<u>3.444</u>	<u>16.666</u>
<b>7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2018	6.884.968	5.304.634
Tilgang ved spaltning	0	1.497.000
Tilgang ved køb af kapitalandele	<u>100.000</u>	<u>83.334</u>
Saldo, ultimo	<u>6.984.968</u>	<u>6.884.968</u>
Op- og nedskrivninger 1. januar 2018	90.138	0
Regulering opskrivning primo	445.726	-327.152
Andel af årets resultat efter skat	-402.098	1.461.486
Årets nedskrivninger	0	0
Modtaget udbytte		-752.000
Saldo, ultimo	<u>133.766</u>	<u>382.334</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	<u>7.118.734</u>	<u>7.267.302</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

Selskab	Hjemsted:	Ejerandel PCT:	Egenkapital T.kr.	Resultat T.kr.
Spektrum Fondsmæglerselskab A/S	København	100	4.408	5
Kirstein A/S	København	100	2.157	-773
KAI 1 GP ApS	København	100	57	2
KAI 1 FAIF ApS	København	66	416	382
KAPD GP ApS	København	100	38	-12
KAPD FAIF ApS	København	100	42	-8
			<u>7.119</u>	<u>-402</u>



## Noter til årsrapport

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	kr.	kr.
<b>8 Andre aktiver</b>		
Tilgodehavende udbytte	0	752.000
Andre tilgodehavender	<u>500.000</u>	<u>250.000</u>
Andre aktiver i alt	<u><u>500.000</u></u>	<u><u>1.002.000</u></u>
<b>9 Andre passiver</b>		
Gæld til tilknyttede virksomheder	2.284.872	1.879.777
Anden gæld	<u>103.579</u>	<u>18.000</u>
Andre passiver i alt	<u><u>2.388.451</u></u>	<u><u>1.897.777</u></u>

### 10 Egenkapital

Selskabets aktiekapital består af aktier á kr. 1.000,- eller multipla heraf og er ikke opdelt i klasser.

## Noter til årsrapport

	<u>2018</u> tkr.	<u>2017</u>
<b>11 Kapitalforhold, solvens og opgørelse af kapitalgrundlag</b>		
Egenkapital	<u>5.234</u>	<u>6.542</u>
Egentlig kernekapital	<u>5.234</u>	<u>6.542</u>
Kapitalgrundlag	<u><u>5.234</u></u>	<u><u>6.542</u></u>
<b>Minimumskapitalkrav</b>		
Minimumskapitalkrav, 50 t. EUR	<u><u>372</u></u>	<u><u>372</u></u>
<b>Solvensprocent</b>		
<u>Vægtede poster:</u>		
Eksposering mod offentlige enheder	0	0
Eksposering mod institutter	1	3
Eksposering i andre poster, herunder aktiver uden modpart	<u>0</u>	<u>0</u>
Vægtede poster i alt	<u><u>1</u></u>	<u><u>3</u></u>
<b>Faste omkostninger</b>		
Udgifter til personale og administration	123	18
Andre driftsudgifter	<u>0</u>	<u>0</u>
Faste omkostninger i alt	<u><u>123</u></u>	<u><u>18</u></u>
25 % heraf	<u><u>30,8</u></u>	<u><u>4,5</u></u>
Risikoeksposering (12,5 x 25% af faste omkostninger)	<u><u>385</u></u>	<u><u>56</u></u>
Kapitalkrav, 8% af risikoeksposering ifølge art. 95 i kapitalkravsforordningen (CRR)	<u><u>30,8</u></u>	<u><u>4,5</u></u>

## Noter til årsrapport

### 12 Hoved- og nøgletal

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Hovedtal:</b>		
Netto rente- og gebyrindtægter	<u>-74</u>	<u>-47</u>
Udgifter til personale og administration	<u>123</u>	<u>18</u>
Årets resultat	<u>-556</u>	<u>1.411</u>
Egenkapital, ultimo	<u>5.234</u>	<u>6.542</u>
Aktiver i alt	<u>7.622</u>	<u>8.286</u>
<b>Nøgletal og supplerende oplysninger vedr. nøgletal:</b>		
Kapitalprocent	<u>1361%</u>	<u>11630%</u>
Kernekapitalprocent	<u>1361%</u>	<u>11630%</u>
Egenkapitalforrentning før skat	<u>-10,18%</u>	<u>23,57%</u>
Egenkapitalforrentning efter skat	<u>-9,44%</u>	<u>23,82%</u>
Indtjening pr. omkostningskrone	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Gennemsnitlig egenkapital	<u>5.888</u>	<u>5.923</u>

Da det er selskabets andet regnskabsår, indeholder oversigten kun to års hoved- og nøgletal.

## Noter til årsrapport

### 13 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Selskabet er sambeskattet med Kirstein Holding A/S, (CVR. nr. 25 43 96 94). Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for eventuelle forpligtelser til at indholde kildeskat til royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber, og solidarisk hæftelse for selskabsskatten, der måtte påhvile de sambeskattede selskaber.

Selskabet har i øvrigt ikke stillet garantier eller har andre eventualforpligtelser.

### 14 Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

#### **Bestemmende indflydelse:**

Kirstein Holding A/S, København, ejer hele selskabets aktiekapital.

Jesper Kirstein, Direktør og ultimativ ejer.

#### **Transaktioner med nærtstående parter:**

Der har i regnskabsåret ikke været transaktioner mellem selskabet og nærtstående parter.

#### **Ejerforhold:**

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

Kirstein Holding A/S, København (CVR. Nr. 25 43 96 94).

## Noter til årsrapport

### 15 Ledelseserhverv for direktionen og bestyrelse

#### **Bestyrelsesformand Bodil Nyboe Andersen:**

Kirstein Holding A/S – bestyrelsesformand, CVR-nr. 25 43 96 94  
Kirstein Agg. Holding A/S – bestyrelsesformand, CVR-nr. 38 71 15 63  
Kirstein A/S – bestyrelsesformand, CVR-nr. 28 86 24 31  
Spektrum Fondsmæglerselskab A/S – bestyrelsesformand, CVR-nr. 38 87 86 03  
KNI A/S, Grønland – bestyrelsesmedlem, CVR-nr. 16 60 73 98, Reg. nr. 209.713

#### **Bestyrelsesmedlem Benedicte Vibe Christensen:**

Kirstein Holding A/S – bestyrelsesmedlem, CVR-nr.: 25 43 96 94  
Kirstein Agg. Holding A/S – bestyrelsesmedlem, CVR-nr.: 38 71 15 63  
Kirstein A/S – bestyrelsesmedlem, CVR-nr.: 28 86 24 31  
Spektrum Fondsmæglerselskab A/S – bestyrelsesmedlem, CVR-nr.: 38 87 86 03  
Bestyrelsesmedlem og Treasurer i Friends of Reach Out's HIV/AIDS Africa Initiative Inc (nonprofit donor organization i USA ([www.friendsofreachout.org](http://www.friendsofreachout.org))).

#### **Bestyrelsesmedlem Jesper Kirstein:**

Kirstein Holding A/S – direktør, bestyrelsesmedlem og ejer, CVR-nr.: 25 43 96 94  
Kirstein Agg. Holding A/S – adm. direktør, bestyrelsesmedlem og ejer, CVR-nr.: 38 71 15 63  
Kirstein A/S – bestyrelsesmedlem og ejer, CVR-nr.: 28 86 24 31  
Spektrum Fondsmæglerselskab A/S – bestyrelsesmedlem og ejer, CVR-nr.: 38 87 86 03  
KAI 1 FAIF ApS – direktør og medejer, CVR-nr. 38 73 00 96  
KAI 1 GP ApS – direktør og ejer, CVR-nr. 38 74 66 34  
KAPD GP ApS – direktør og ejer, CVR-nr. 39 52 98 58  
KAPD FAIF ApS – direktør og ejer, CVR-nr. 39 53 45 76  
K Alternativ Private Debt K/S – formand og ejer, CVR-nr. 40 11 63 03

#### **Direktør Søren Dal Thomsen:**

Bestyrelsesmedlem i:

Sodemann Invest A/S – bestyrelsesmedlem, CVR-nr. 25 05 28 89  
Bamboh ApS - bestyrelsesmedlem, CVR-nr. 36 70 04 91  
BAMBOH INVEST ApS – bestyrelsesmedlem, CVR-nr. 38 04 15 25  
Bamboh Co-Investments ApS – bestyrelsesmedlem, CVR-nr. 39 79 79 09  
K Alternative Private Debt K/S – bestyrelsesmedlem, CVR-nr. 40 11 63 03

Øvrige hverv:

Kirstein Agg. Holding A/S – direktør, CVR-nr. 38 71 15 63  
KAI 1 FAIF ApS – medejer, CVR-nr. 38 73 00 96  
Spektrum Fondsmæglerselskab A/S – adm. direktør, CVR-nr. 38 87 86 03  
Dal Thomsen Holding ApS – direktør og ejer, CVR-nr. 38 88 35 93  
Lemon Invest ApS – direktør og medejer, CVR-nr. 39 14 47 86  
Dal Thomsen Ejendomme ApS – direktør og ejer, CVR-nr. 39 58 58 04

## Noter til årsrapport

### 16 Aktionærforhold

Selskabet er 100 % ejet af:

Kirstein Holding A/S  
Kristen Bernikows Gade 6,2  
1105 København K  
CVR-nr. 25 43 96 94  
Hjemstedskommune: København

### 17 Særlige ricisi og risikostyring

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

### 18 Koncernforhold

Årsrapporten indgår i årsrapporten for Kirstein Holding A/S. Der udarbejdes koncernregnskab.