

# Kirstein Agg. Holding A/S

Kristen Bernikows Gade 6, 2.

1105 København

**CVR-nr. 38 71 15 63**

Finanstilsynets reg. nr. 96024

## Årsrapport for 2019

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

-----

Dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4 - 6
Selskabsoplysninger	7
Ledelsesberetning	8
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	11
Noter til årsregnskab	12 - 22

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar 2019 - 31. december 2019.

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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for årsregnskabsåret 1. januar 2019 - 31. december 2019.

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 bestyrelsens godkendelse.

København den 18. marts 2020

### Direktionen:

Anne Mette Lytzen

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 2019 - 31. december 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. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2019 - 31. december 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. 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 18. marts 2020

### **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
CVR-nr.:	38 71 15 63
Regnskabsperiode:	1. januar - 31. december 2019
Hjemsted:	København
<b>Bestyrelse</b>	Bodil Nyboe Andersen, formand Benedicte Vibe Christensen Jesper Kirstein
<b>Direktion</b>	Anne Mette Lytzen 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.

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

Selskabets resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på DKK 318.294,- før skat og et overskud på DKK 413.196,- efter skat. Selskabets balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på DKK 5.646.923,-.

Resultatet er tilfredsstillende og som forventet ved seneste årsrapport. De forrige par års investeringer i datterselskaberne er begyndt at give afkast, og den udvikling forventes at fortsætte i de kommende år.

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 2020.

### 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>2019</u> kr.	<u>2018</u> kr.
Renteindtægter		-444	0
Renteudgifter	2	117.292	74.051
<b>Nettorenteindtægter</b>		<b>-117.736</b>	<b>-74.051</b>
Udbytte af aktier mv.		0	0
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>		<b>-117.736</b>	<b>-74.051</b>
Udgifter til personale og administration	4	313.637	123.061
Af- og nedskrivninger på øvrige materielle aktiver		0	0
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	3	749.667	-402.098
<b>Resultat før skat</b>		<b>318.294</b>	<b>-599.210</b>
Skat	5	-94.902	-43.364
<b>Årets resultat</b>		<b>413.196</b>	<b>-555.846</b>
Anden totalindkomst		0	0
Skat af anden totalindkomst		0	0
<b>Årets totalindkomst</b>		<b>413.196</b>	<b>-555.846</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Udbytte for regnskabet		0	0
Overført til Equity reserve		853.858	-402.098
Overført til næste år		-440.662	-153.748
<b>I alt</b>		<b>413.196</b>	<b>-555.846</b>

## Balance pr. 31. december

	<u>Note</u>	<u>2019</u> kr.	<u>2018</u> kr.
<b>Aktiver</b>			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	6	335.006	3.444
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	7.720.009	7.118.734
Immaterielle aktiver		1.530.391	0
Andre aktiver	8	700.000	500.000
Periodeafgrænsningsposter		0	0
<b>Aktiver i alt</b>		<b><u>10.285.407</u></b>	<b><u>7.622.178</u></b>
<b>Passiver</b>			
<b>Gæld</b>			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		0	
Andre passiver	9	4.638.486	2.388.451
<b>Gæld i alt</b>		<b><u>4.638.486</u></b>	<b><u>2.388.451</u></b>
<b>Egenkapital</b>			
Aktiekapital		1.000.000	1.000.000
Overkurs ved emission		0	0
Equity reserve		1.923.525	1.069.667
Overført resultat		2.723.397	3.164.059
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	0
<b>Egenkapital i alt</b>	10	<b><u>5.646.922</u></b>	<b><u>5.233.726</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>10.285.407</u></b>	<b><u>7.622.177</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		

## Egenkapitalopgørelse for 2019

	<u>Aktiekapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Overkurs-fond</u>	<u>Overført til Equityreserve</u>	<u>Foreslået udbytte</u>	<u>I alt</u>
<b>Egenkapital 1. januar 2019</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>
Periodens resultat		-440.662		853.858		413.196
Opløsning af overkursfond						0
Regulering til kapitalandele						0
Udlodning til ejere						0
<b>Egenkapital 31. december 2019</b>	<b>1.000.000</b>	<b>2.723.397</b>	<b>0</b>	<b>1.923.525</b>	<b>0</b>	<b>5.646.923</b>

## Noter til årsrapport

### 1 Anvendt regnskabspraksis

#### Generelt

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell 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 datter-virksomheders 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.

#### 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.

## Noter til årsrapport

### 1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

#### 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 nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Kirstein AGG. Holding A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

En eventuel forskel mellem kostprisen og indre værdi ved erhvervelsen af en dattervirksomhed behandles som goodwill alternativt badwill.

#### Immaterielle aktiver

Goodwill er optaget til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger.

#### 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 acontoskatte.

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.

#### 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.

## Noter til årsrapport

### 1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

#### 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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	kr.	kr.
<b>2 Renteudgifter</b>		
Renteudgifter tilknyttede virksomheder	117.282	74.051
Øvrige renteudgifter	10	191
Renteudgifter, i alt	<u>117.292</u>	<u>74.242</u>
<b>3 Udbytte af aktier mv.</b>		
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	749.667	-402.098
I alt	<u>749.667</u>	<u>-402.098</u>
<b>4 Personale- og administrationsomkostninger</b>		
Der udbetales løn til direktion, men ikke vederlag til bestyrelse.		
Vederlag til direktionen:		
Fast del	238.082	0
Variabel del	0	0
	<u>238.082</u>	<u>0</u>
<b>Direktions- og bestyrelsesomkostninger i alt</b>	<u>238.082</u>	<u>0</u>
Personaleomkostninger:		
Lønninger til øvrige ansatte	0	0
Pension	40.200	
Social sikring	568	0
Afgifter på grundlag af personaleantallet efter lønsummen	0	0
Personaleomkostninger, i alt	<u>40.768</u>	<u>0</u>
Øvrige administrationsomkostninger	<u>34.787</u>	<u>123.061</u>
Personale- og administrationsomkostninger i alt	<u>313.637</u>	<u>123.061</u>
<b>Fordeling af vederlag til direktion og bestyrelse i koncernen:</b>		
Søren Dal Thomsen, Adm. direktør i Spektrum Fondsmæglerselskab A/S	3.150.820	3.118.677
Anne Mette Lytzen, Adm. direktør i Kirstein Agg. Holding A/S	238.082	0
Bodil Nyboe Andersen, Bestyrelsesformand	150.000	150.000
Benedicte Vibe Christensen, Bestyrelsesmedlem	100.000	100.000
Jesper Kirstein, Bestyrelsesmedlem	100.000	100.000
Anne Mette Lytzen, Bestyrelsesmedlem	25.000	0
Carsten Pals, Bestyrelsesmedlem	0	50.000
<b>Vederlag til direktion og bestyrelse i koncern i alt</b>	<u>3.763.902</u>	<u>3.518.677</u>

## Noter til årsrapport

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	kr.	kr.
<b>Revisionshonorar:</b>		
Lovpligtig revision af årsregnskab	19.000	12.750
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte	<u>19.000</u>	<u>12.750</u>
<b>5 Skat</b>		
Aktuel skat	-94.902	-43.364
Udskudt skat	0	0
Årets skat	<u>-94.902</u>	<u>-43.364</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%	-94.902	-43.364
Skat vedrørende ikke fradragsberettigede omkostninger	0	0
Skat vedrørende tidsmæssig forskydning, anlægsaktiver	0	
Beregnet skat for regnskabsåret	<u>-94.902</u>	<u>-43.364</u>
Effektiv skatteprocent, i alt	<u>-29,82%</u>	<u>-1,30%</u>
<b>6 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>		
Anfordringstilgodehavender hos kreditinstitutter	335.006	3.444
Tilgodehavender i alt	<u>335.006</u>	<u>3.444</u>



## Noter til årsrapport

	<u>2019</u>	<u>2018</u>		
<b>7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Kostpris 1. januar 2019	6.984.968	6.884.968		
Tilgang ved spaltning	0	0		
Tilgang ved køb af kapitalandele	219.609	100.000		
Kapitalforhøjelse ved kontant indskud	0	0		
Afgang ved salg af kapitalandele	0	0		
Saldo, ultimo	<u>7.204.577</u>	<u>6.984.968</u>		
Op- og nedskrivninger 1. januar 2019	133.766	90.138		
Regulering opskrivning primo		445.726		
Andel af årets resultat efter skat	749.667	-402.098		
Årets nedskrivninger	0	0		
Modtaget udbytte	-368.000	0		
Saldo, ultimo	<u>515.432</u>	<u>133.766</u>		
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	<u>7.720.009</u>	<u>7.118.734</u>		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:				
<b>Selskab</b>	<b>Hjemsted:</b>	<b>Ejerandel PCT:</b>	<b>Egenkapital T.kr.</b>	<b>Resultat T.kr</b>
Spektrum Fondsmæglerselskab A/S	København	100	5.081	674
Kirstein A/S	København	100	1.685	-472
KAI 1 GP ApS	København	100	62	4
KAI 1 FAIF ApS (Tilkøbt 1/3 del i december 2019)	København	100	659	391
KAPE GP ApS	København	100	42	4
KAPE FAIF ApS	København	100	193	150
			<u>7.721</u>	<u>751</u>
<b>8 Andre aktiver</b>				
Tilgodehavender fra salg af tjenesteydelser			0	0
Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder			0	0
Tilgodehavende moms			0	0
Tilgodehavende udbytte			0	0
Andre tilgodehavender			700.000	500.000
Andre aktiver i alt			<u>700.000</u>	<u>500.000</u>
<b>9 Periodeafgrænsningsposter</b>				
Forudbetalt løn			0	0
Periodeafgrænsningsposter i alt			<u>0</u>	<u>0</u>
<b>9 Andre passiver</b>				
Gæld til tilknyttede virksomheder			2.754.982	2.284.872
Anden gæld			1.883.503	103.579
Andre passiver i alt			<u>4.638.485</u>	<u>2.388.451</u>
<b>10 Egenkapital</b>				

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

## Noter til årsrapport

	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	tkr.	tkr.	tkr.
<b>11 Kapitalforhold, solvens og opgørelse af kapitalgrundlag</b>			
Egenkapital	5.647	5.234	6.542
Egentlig kernekapital	5.647	5.234	6.542
Kapitalgrundlag	5.647	5.234	6.542
<b>Minimumskapitalkrav</b>			
Minimumskapitalkrav, 50 t. EUR	372	372	372
<b>Solvensprocent</b>			
<u>Vægtede poster:</u>			
Eksposering mod offentlige enheder	0	0	0
Eksposering mod institutter	67	1	3
Eksposering i andre poster, herunder aktiver uden modpart	0	0	0
Vægtede poster i alt	67	1	3
<b>Faste omkostninger</b>			
Udgifter til personale og administration	314	123	18
Andre driftsudgifter	0	0	0
Faste omkostninger i alt	314	123	18
25 % heraf	78,4	30,8	4,5
Risikoeksposering (12,5 x 25% af faste omkostninger)	980	385	56
Kapitalkrav, 8% af risikoeksposering ifølge art. 95 i kapitalkravsforordningen (CRR)	78,4	30,8	4,5

## Noter til årsrapport

### 12 Hoved- og nøgletal

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Hovedtal:</b>			
Netto rente- og gebyrindtægter	-118	-74	-47
Udgifter til personale og administration	314	123	18
Årets resultat	413	-556	1.411
Egenkapital, ultimo	5.647	5.234	6.542
Aktiver i alt	10.285	7.622	8.286
<b>Nøgletal og supplerende oplysninger vedr. nøgletal:</b>			
Kapitalprocent	576%	1361%	11630%
Kernekapitalprocent	576%	1361%	11630%
Egenkapitalforrentning før skat	5,85%	-10,18%	23,57%
Egenkapitalforrentning efter skat	7,60%	-9,44%	23,82%
Indtjening pr. omkostningskrone	0,00	0,00	0,00
Gennemsnitlig egenkapital	5.440	5.888	5.923

Da det er selskabets tredje regnskabsår, indeholder oversigten kun tre 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 95% 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 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

**Direktør Søren Dal Thomsen:**

Kirstein Agg. Holding  
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

**Bestyrelsesmedlem Anne Mette Lytzen:**

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

**Hverv:**

Bestyrelsesmedlem  
Adm. direktør  
Bestyrelsesmedlem

## Noter til årsrapport

### 16 Aktionærforhold

Selskabet er 95 % ejet af:

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

### 17 Særlige risici 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.

# 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

### Bestyrelse

Serienummer: PID:9208-2002-2-987620366605

IP: 152.115.xxx.xxx

2020-03-18 10:12:07Z

NEM ID 

## Benedicte Vibe Christensen

### Bestyrelse

Serienummer: PID:9208-2002-2-207075680092

IP: 96.255.xxx.xxx

2020-03-18 12:44:52Z

NEM ID 

## Anne Mette Lytzen

### Direktion

Serienummer: PID:9208-2002-2-848421654061

IP: 152.115.xxx.xxx

2020-03-18 13:57:38Z

NEM ID 

## Søren Dal Thomsen

### Direktion

Serienummer: PID:9208-2002-2-202187119546

IP: 152.115.xxx.xxx

2020-03-18 15:08:57Z

NEM ID 

## Bodil Nyboe Andersen

### Bestyrelse

Serienummer: PID:9208-2002-2-202170505114

IP: 87.60.xxx.xxx

2020-03-20 09:36:19Z

NEM ID 

## Carsten Collin

### Revisor

På vegne af: Beierholm

Serienummer: CVR:32895468-RID:27008705

IP: 212.98.xxx.xxx

2020-03-20 09:53:30Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: E6DCQ-ET3V3-LUYUN-MLSSU-B2KC0-LUC17

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>