

# **Kirk Kapital**

## **Fondsmæglerselskab A/S**

CVR-nr.: 41172266

Havneøen 1, 7100 Vejle

Årsrapport

1. januar – 31. december 2022

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. april 2023

Dirigent:

---

Sara Holst Sonne

# Indholdsfortegnelse

Indholdsfortegnelse.....	1
Oplysninger om selskabet.....	2
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	4
Ledelsesberetning.....	7
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2022 .....	11
Balance pr. 31. december 2022.....	12
Egenkapitalopgørelse pr. 31. december 2022.....	13
Noteoversigt .....	14
Noter.....	15

## Oplysninger om selskabet

Navn	Kirk Kapital Fondsmæglerselskab A/S
Adresse	Havneøen 1 7100 Vejle
CVR-nr.	41172266
Stiftet	31. januar 2020
Hjemstedkommune	Vejle
Regnskabsår	1. januar – 31. december 2022
Bestyrelse	Kim Gulstad Kim Høibye Martin Deppe Mørup
Direktion	Teis Knuthsen
Revision	Deloitte Statsautoriseret revisionspartnerselskab Weidekampgade 6 2300 København S

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022 for Kirk Kapital Fondsmæglerselskab A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondsmæglerselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022, samt resultatet af fondsmæglerselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 24. april 2023

## Direktion

---

Teis Knuthsen  
Administrerende direktør

## Bestyrelse:

---

Kim Gulstad  
Formand

---

Kim Høiby

---

Martin Deppe Mørup

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Kirk Kapital Fondsmæglerselskab A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Fondsmæglerselskabet Kirk Kapital Fondsmæglerselskab A/S, for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter.

### 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 etiske forpligtelser i henhold til disse 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 fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter. 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.

## 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 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter.

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

København, den 24. april 2023

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 96 35 56

Anders Houmann  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne46265

# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er skønsmæssig porteføljepleje for virksomheder og private.

## Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

## Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat udviser et underskud på kr. 1.713.085, og selskabets balance pr. 31. december 2022 udviser en egenkapital på kr. 6.927.285.

Årets resultat endte marginalt værre end det i halvårsrapporten 2022 forventede resultat på -1,5 mio. kr. Årsagen er lavere end forventet aktiver under forvaltning.

## Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

## Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

For regnskabsåret 2023 forventer ledelsen at realisere et resultat i niveauet -2,5 mio. kr. til -1 mio. kr.

Kapitalprocenten udgør 164,24% pr. 31. december 2022. Ledelsen forventer trods de negative forventninger til resultatet, at kapitalprocenten holder sig over minimumskravet.

## Videnressourcer

Selskabets forretningsgrundlag er baseret på diskretionær formueforvaltning. Dette stiller særlige krav til medarbejdernes kompetencer og specialviden indenfor blandt andet investeringsstrategi, investeringsrådgivning og compliance.

Selskabet arbejder derfor løbende med at vedligeholde og opkvalificere medarbejdernes videns ressourcer.

## Særlige risici

Det er ledelsens vurdering, at der ikke er tilknyttet særlige risici ved aflæggelsen af årsrapporten for 2022.

# Ledelsesberetning, fortsat

## Ledeshverv

### ADMINISTRERENDE DIREKTØR TEIS KNUTHSEN

Bestyrelsesmedlem i:

- Kapitalforeningen SDG Invest

## Ledeshverv – bestyrelse

### FORMAND KIM GULSTAD

Bestyrelsesformand i:

- Anja Kirk A/S
- Edith Kirk A/S
- Gunhild Kirk A/S
- KA 1 P/S
- Kirk Aviation A/S
- Kirk Shipping A/S
- Marianne Kirk A/S
- Marie Kirk A/S
- Kirk Kapital Strategic Investments A/S

Bestyrelsesmedlem i:

- Act Holding ApS
- GC Rieber VivoMega AS
- Havneøen 1 P/S
- Kirk Property A/S
- Komplementarselskabet Havneøen 1 ApS
- Tacton Systems AB
- Titan Containers A/S
- Titan Storage Solutions A/S
- TPS Holding II A/S
- TPS Rental Systems Limited
- Dansk Træemballage A/S
- Promon AS
- Ferrosan Medical Devices A/S
- Moon HoldCo ApS
- Moon MidCo ApS
- ApS FMD III
- Ferrosan Medical Devices Group A/S
- Moon BidCo ApS

Øvrige hverv:

- Kirk Kapital A/S (Administrerende direktør)
- Selskabet af 29 August 2009 ApS (Administrerende direktør)

# Ledelsesberetning, fortsat

## BESTYRELSESMEDLEM KIM HØIBYE

### *Bestyrelsesformand i:*

- Aros Capital Fondsmæglerselskab A/S
- Kapitalforeningen HP Hedge
- Kapitalforeningen StockRate
- Schmiegelow Fondsmæglerselskab A/S
- Tryg Invest AIF-SIKAV
- EMF Capital A/S
- endavu Group ApS
- endavu Holding ApS
- endavu A/S

### *Bestyrelsesmedlem i:*

- AidaN US Equities ESG A/S
- Asgard Asset Management A/S
- Investeringsforeningen Investin
- Investeringsforeningen Multi Manager Invest
- Kapitalforeningen EMD Invest
- Kapitalforeningen Institutionel Investor
- Kapitalforeningen Investin
- Kapitalforeningen Investin Pro
- Kapitalforeningen LB Investering
- Kapitalforeningen Nykredit Alpha
- Kapitalforeningen Nykredit Kobra
- Kapitalforeningen Nykredit Kobra III
- Kapitalforeningen Nykredit Mira III
- Kapitalforeningen Pro-Target Invest
- Kapitalforeningen SDG Invest
- Nykredit Alternatives Core AIF-SIKAV
- StockRate Alternativer A/S
- EMF Group A/S
- Alsvin Pay ApS
- Nykredit Alpha SICAV-RAIF (Luxembourg)
- Investin AIF-SIKAV (Luxembourg)

# Ledelsesberetning, fortsat

## BESTYRELSESMEDLEM MARTIN DEPPE MØRUP

*Bestyrelsesformand i:*

- Christina Kirk A/S
- Havneøen 1 P/S
- Kirk Farm A/S
- Kirk Property A/S
- KKAG Komplementarselskab ApS
- Komplementarselskabet Havneøen 1 ApS
- Kirk Suites ApS

*Bestyrelsesmedlem i:*

- Anja Kirk A/S
- Edith Kirk A/S
- Gunhild Kirk A/S
- Havneøen E+G A/S
- KA1 P/S
- Kirk Shipping A/S
- KN Operating Ltd.
- K/S Joinflight IV
- Marianne Kirk A/S
- Marie Kirk A/S
- Kirk Kapital Strategic Investments A/S

*Øvrige hverv:*

- Anja Kirk A/S (Direktør)
- Edith Kirk A/S (Direktør)
- Gunhild Kirk A/S (Direktør)
- JF IV ApS (Direktør)
- KA1 P/S (Direktør)
- Kirk Aviation A/S (Direktør)
- Kirk Kapital A/S (CFO)
- Kirk Shipping A/S (Direktør)
- Marianne Kirk A/S (Direktør)
- Marie Kirk A/S (Direktør)

## **Bestyrelsens forslag til udbytte**

Selskabet udbetaler ikke udbytte for regnskabsåret 2022.

## Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2022

Note	(kr.)	2022	2021
<b>Resultatopgørelse</b>			
5	Renteindtægter	31	0
6	Negative renteindtægter	-71.041	-77.589
7	Renteudgifter	-29.249	-3.683
	<b>Netto renteindtægter</b>	<b>-100.259</b>	<b>-81.272</b>
8	Gebyrer og provisionsindtægter	15.862.612	13.632.569
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-20.406	-10.586
9	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>15.741.947</b>	<b>13.540.711</b>
10	Kursreguleringer	-2.160	-6.905
11	Udgifter til personale og administration	-17.834.047	-15.605.789
	Af og nedskrivninger på materielle aktiver	-96.538	-90.118
	<b>Resultat før skat</b>	<b>-2.190.799</b>	<b>-2.162.101</b>
12	Skat	477.713	471.702
	<b>Årets resultat og anden totalindkomst</b>	<b>-1.713.085</b>	<b>-1.690.399</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
	Overført til næste år	-1.713.085	-1.690.399
	<b>Årets totalindkomst</b>	<b>-1.713.085</b>	<b>-1.690.399</b>

## Balance pr. 31. december 2022

Note	(kr.)	2022	2021
<b>Aktiver</b>			
13	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	11.839.553	11.351.996
14	Øvrige materielle anlægsaktiver	175.222	45.059
	Aktuelle skatteaktiver	0	475.588
	Udsudte skatteaktiver	478.251	74
	Andre aktiver	0	97.390
	Periodeafgrænsningsposter	100.934	95.220
<b>Aktiver i alt</b>		<b>12.593.960</b>	<b>12.065.327</b>
<b>Passiver</b>			
	Andre passiver	5.666.675	3.424.957
<b>Gæld i alt</b>		<b>5.666.675</b>	<b>3.424.957</b>
15	Aktiekapital	1.400.000	1.400.000
	Overkurs ved emission	0	9.000.000
	Overført overskud eller underskud	5.527.285	-1.759.630
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>6.927.285</b>	<b>8.640.370</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>12.593.960</b>	<b>12.065.327</b>

Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser, note 16-19.

## Egenkapitalopgørelse pr. 31. december 2022

(kr.)	Aktiekapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
Egenkapital, 1. januar 2022	1.400.000	9.000.000	-1.759.630	8.640.370
Overført fra overkurs		-9.000.000	9.000.000	0
Årets resultat	0	0	-1.713.085	-1.713.085
<b>Årets totalindkomst i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1.713.085</b>	<b>-1.713.085</b>
<b>Egenkapital, 31. december 2022</b>	<b>1.400.000</b>	<b>0</b>	<b>5.527.285</b>	<b>6.927.285</b>
Egenkapital, 1. januar 2021	1.400.000	9.000.000	-69.231	10.330.769
Årets resultat	0	0	-1.690.399	-1.690.399
<b>Årets totalindkomst i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1.690.399</b>	<b>-1.690.399</b>
<b>Egenkapital, 31. december 2021</b>	<b>1.400.000</b>	<b>9.000.000</b>	<b>-1.759.630</b>	<b>8.640.370</b>

## Noteoversigt

1. Anvendt regnskabspraksis
2. Kapitalforhold og solvens
3. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici
4. Hoved- og nøgletal

### Resultat- og totalindkomstopgørelse

5. Renteindtægter
6. Negative renteindtægter
7. Renteudgifter
8. Gebyrer og provisionsindtægter
9. Nettorente- og gebyrindtægter fordelt på aktivitetsområder og geografiske markeder
10. Kursreguleringer
11. Udgifter til personale og administration
12. Skat

### Balance

13. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid
14. Øvrige materielle aktiver
15. Aktiekapital

### Øvrige noter

16. Eventualforpligtelser
17. Nærtstående parter
18. Aktionærforhold

# Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen).

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner. Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde fondsmæglerselskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når fondsmæglerselskabet, som følge af en tidligere begivenhed, har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå fondsmæglerselskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens lukkekurs for valutaen. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

## Resultatopgørelsen

### Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører. Provisioner og gebyrer vedrørende ydelser, som ydes over en periode, for eksempel honorarer for kapitalforvaltning, periodiseres over perioden.

### Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til fondsmæglerselskabets personale. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

Udgifter til administration omfatter udgifter til advokat, revisor og øvrige administrationsudgifter forbundet med drift af fondsmæglerselskabet.

### Af- og nedskrivninger på materielle aktiver

Af- og nedskrivninger på materielle aktiver indeholder årets af- og nedskrivninger af øvrige materielle aktiver.

# Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

### Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatet med den del, der kan henføres til årets resultat, og i anden totalindkomst eller direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer henholdsvis i anden totalindkomst og direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.

Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og -regler.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver til modregning i fremtidige positive skattepligtige indkomster. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der inden for en fremtidig periode på 3-5 år vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### Balancen

#### Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter.

Tilgodehavende måles til dagsværdi.

#### Øvrige materielle aktiver

Øvrige materielle aktiver, der leases af selskabet, måles ved første indregning til nutidsværdien af leasingforpligtelsen inklusive omkostninger. Efterfølgende måles leasede øvrige materielle aktiver til kostpris med fradrag af afskrivninger over den økonomiske levetid. Resterende levetid for nuværende aktiver udgør 2,1 år.

#### Andre aktiver

Andre aktiver omfatter øvrige aktiver, der ikke hører til under andre aktivposter. Posten omfatter tilgodehavender oppebåret fra selskabet normale drift. Andre aktiver måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

#### Periodeafgrænsningsposter (aktiver)

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

#### Andre passiver

Andre passiver omfatter øvrige passiver, der ikke hører til under andre passivposter. Posten omfatter udgifter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning. Andre passiver måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

### Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav herom, samt i henhold til Den Danske Finansanalytikerforenings vejledninger.

# Noter

(kr.) 2022 2021

## 2 Kapitalforhold og solvens

### Kernekapital

Egenkapital 6.927.285 8.640.370

#### Fradrag:

- Udskudte skatteaktiver -478.251 -74

---

**Egentlig kernekapital og kapitalgrundlag 6.449.033 8.640.296**

### Nøgletal\*

Egentlig kernekapitalprocent 164,24% 220,04%

Kernekapitalprocent 164,24% 220,04%

Kapitalprocent 164,24% 220,04%

\* Første regnskabsår (2020) for fondsmæglerselskabet havde ikke aktivitet som et normalt år. Der er derfor i forbindelse med beregning af kapitalnøgletal for 2021 anvendt realiseret omkostningsniveau for 2021 i stedet for foregående år.

# Noter

## 3 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

Formålet med fondsmæglerselskabets politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå som følge af de definerede risici.

Fondsmæglerselskabet udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til dagligt påvirker selskabet. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer. Den daglige styring af risici foretages af direktionen.

### **Kreditrisiko**

Fondsmæglerselskabet foretager ikke udlån. Kreditrisikoen knytter sig hovedsageligt til kundernes betaling af kapitalforvaltningsgebyrer. Da kunderne pr. definition er formuende, anses kreditrisikoen for værende lav.

### **Markedsrisiko**

Fondsmæglerselskabet er indirekte påvirket af markedsrisici i form af særligt aktie- og rentemarkederne, idet fondsmæglerselskabers indtjening er relateret til markedsværdierne.

Fondsmæglerselskabets egne midler er placeret i systemiske institutter, og er dermed uden markedsrisiko og med minimal kreditrisiko.

### **Likviditetsrisiko**

Fondsmæglerselskabets likvide beredskab bliver styret ved at opretholde tilstrækkelige likvider. Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt og stabilt likvidt beredskab.

### **Operationel risiko**

Selskabets operationelle risici er begrænsede, men knytter sig typisk til fejl og mangler i de interne procedurer, svig, it-nedbrud og -sikkerhed mv. Fondsmæglerselskabet har, med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici, udarbejdet politikker og forretningsgange.

## Noter

(kr.)

### 4 Hoved- og nøgletal\*

	2022	2021	2020
<u>Resultatopgørelse</u>			
Netto rente- og gebyrindtægter	15.741.947	13.540.711	-6.832
Kursreguleringer	-2.160	-6.905	0
Udgifter til personale og administration	-17.834.047	-15.605.789	-78.107
Årets resultat	-1.713.085	-1.690.399	-69.231
<u>Balance</u>			
Egenkapital	6.927.285	8.640.370	10.330.769
Aktiver i alt	12.593.960	12.065.327	10.379.519
<u>Nøgletal</u>			
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapital	164,24%	***220,04%	271,86%
Kapitalprocent**	164,24%	***220,04%	21,75%
Kernekapitalprocent**	164,24%	***220,04%	21,75%
Egenkapitalforretning før skat	-28,15%	-22,79%	-1,58%
Egenkapitalforretning efter skat	-22,01%	-17,82%	-1,29%
Indtjening pr. omkostningskrone	0,88	0,87	-0,09

\* Det er fondsmæglerselskabets tredje regnskabsår. Nøgletallene er derfor kun angivet for 2020-2022. Aktiviteten i første regnskabsår (2020) var ikke som et normalt år, hvorfor 2020 ikke er direkte sammenlignelig med øvrige perioder.

\*\* Som følge af ændringerne beskrevet i årsrapporten 2021 "Ændring i anvendt regnskabspraksis som følge af implementering af Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2019/2033 af 27. november 2019", er nøgletallene Kapitalprocent og Kernekapitalprocent opgjort efter de nye regler fra 2021 og frem. De nye regler har medført en anden beregningsmetode, hvorfor dette har medført en forventet stigning i værdierne. Tallene er derfor ikke direkte sammenlignelige med perioden før 2021.

\*\*\* Første regnskabsår (2020) for fondsmæglerselskabet havde ikke aktivitet som et normalt år. Der er derfor i forbindelse med beregning af kapitalnøgletal for 2021 anvendt realiseret omkostningsniveau for 2021 i stedet for foregående år.

## Noter

(kr.)		2022	2021
<b>5</b>	<b>Renteindtægter</b>		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	31	0
	<b>I alt</b>	<b>31</b>	<b>0</b>
<b>6</b>	<b>Negative renteindtægter</b>		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	71.041	77.589
	<b>I alt</b>	<b>71.041</b>	<b>77.589</b>
<b>7</b>	<b>Renteudgifter</b>		
	Øvrige renteudgifter	29.249	3.683
	<b>I alt</b>	<b>29.249</b>	<b>3.683</b>
<b>8</b>	<b>Gebyrer og provisionsindtægter</b>		
	Øvrige gebyrer og provisioner	15.862.612	13.632.569
	<b>I alt</b>	<b>15.862.612</b>	<b>13.632.569</b>
<b>9</b>	<b>Nettorente- og gebyrindtægter fordelt på aktivitetsområder og geografiske markeder</b>		
	Fondsmæglerselskabet har ikke fordelt nettorente- og gebyrindtægter på aktivitetsområder og geografiske markeder. Det er vurderet, at der ikke er væsentlige afvigelser mellem fondsmæglerselskabets aktiviteter og geografiske områder, og der gives derfor ikke segmentationsoplysninger.		
<b>10</b>	<b>Kursreguleringer</b>		
	Øvrige forpligtelser	-2.160	-6.905
	<b>I alt</b>	<b>-2.160</b>	<b>-6.905</b>
<b>11</b>	<b>Udgifter til personale og administration</b>		
	Personaleudgifter	10.771.939	9.281.506
	Øvrige administrationsudgifter	7.062.108	6.324.283
	<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>	<b>17.834.047</b>	<b>15.605.789</b>
	<b>Personaleudgifter</b>		
	Løn	9.728.873	8.134.257
	Pension	1.001.672	1.115.521
	Andre udgifter til social sikring	41.395	31.728
	<b>Personaleudgifter i alt</b>	<b>10.771.939</b>	<b>9.281.506</b>

## Noter

(kr.) 2022 2021

### 11 Udgifter til personale og administration, fortsat

Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	7	6
Antal direktionsmedlemmer	1	1
Antal bestyrelsesmedlemmer	3	3
Øvrige antal ansatte med indflydelse på risikoprofilen i fondsmæglerselskabet	1	1

#### Vederlag til bestyrelsen

Fast vederlag	140.000	140.000
<b>Vederlag til bestyrelsen i alt</b>	<b>140.000</b>	<b>140.000</b>

Fondsmæglerselskabet har vurderet, at der ud over selskabets direktør er én ansat med indflydelse på risikoprofilen. Der er i henhold til regnskabsbekendtgørelsen § 121, stk. 3, ikke givet oplysninger herom, da efterlevelse af oplysningskravet indebærer, at der gives oplysninger om en enkeltpersons individuelle løn.

Der er ingen variable lønde og ingen forpligtelse til at udbetale pension til bestyrelsen. Oplysninger om individuelle vederlag til bestyrelse og direktion fremgår af selskabets hjemmeside via dette [hyper link](#), hvor der også er oplysninger om pension og incitamentsprogrammer for direktionen.

#### Revisionshonorar

Lovpligtig revision af årsregnskabet	92.500	92.500
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	7.500	7.500
Skatterådgivning	0	119.921
Andre ydelser	33.931	37.950
<b>I alt</b>	<b>133.981</b>	<b>257.871</b>

## Noter

(kr.)	2022	2021
<b>12 Skat</b>		
Årets aktuelle skat	0	-475.588
Regulering af udskudt skat	-478.177	-74
Regulering af skat tidligere år	464	3.960
<b>Skat af årets resultat</b>	<b>-477.713</b>	<b>-471.702</b>
<b>Resultat før skat</b>		
Beregnet skat ved en skatteprocent på 22 %	-481.976	-475.662
Skattemæssig værdi af ikke-fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	3.799	0
Regulering vedr. tidligere år	464	3.960
<b>Skat af årets resultat</b>	<b>-477.713</b>	<b>-471.702</b>
<b>Effektiv skatteprocent</b>	<b>-21,81%</b>	<b>-21,82%</b>
<b>13 Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid</b>		
Anfordring	11.839.553	11.351.996
<b>Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid i alt</b>	<b>11.839.553</b>	<b>11.351.996</b>
<b>14 Øvrige materielle aktiver</b>		
Kostpris primo	135.177	0
Tilgang	252.319	135.177
Afgang	-135.177	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>252.319</b>	<b>135.177</b>
Af- og nedskrivninger primo	-90.118	0
Årets afskrivninger	-96.538	-90.118
Tilbageførte ned- og afskrivninger	109.559	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-77.097</b>	<b>-90.118</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>175.222</b>	<b>45.059</b>
<b>15 Aktiekapital</b>		
Aktiernes antal i 1.000 stk. a kr. 1	1.400	1.400

Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

## Noter

(kr.)		2022	2021
<b>16</b>	<b>Eventualposter mv.</b>		
	Selskabets garantiforpligtelse i forhold til Garantiformuen	88.308	77.096

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Kirk Kapital A/S (Administrationselskabet), og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.

### 17 Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

#### Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over fondsmæglerselskabet.

Kirk Kapital A/S, Vejle, ejer stemmemajoriteten.

Selskabets nærtstående parter omfatter herudover bestyrelse og direktion samt disses nære familiemedlemmer. Endvidere består øvrige nærtstående parter af Kirk Kapital A/S's aktionærer med bestemmende indflydelse, disses familier samt selskaber hvori disse har bestemmende indflydelse.

#### Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret

Der har i regnskabsåret været følgende transaktioner mellem fondsmæglerselskabet og nærtstående parter:

Navn	Grundlag for indflydelse	Art og omfang af transaktioner
Kirk Kapital A/S	Ejer af stemmemajoriteten	Gebyr og provisionsindtægter, administrations- og fællesomkostninger samt forretning af mellemværender.
Direktion og bestyrelse	Ledelse	Løn og honorar jf. note 10
Selmont A/S	Relation til aktionær i moderselskab	Gebyr- og provisionsindtægter
A.Kirk A/S	Relation til aktionær i moderselskab	Gebyr- og provisionsindtægter
M.Kirk A/S	Relation til aktionær i moderselskab	Gebyr- og provisionsindtægter
Pil og Birk Holding ApS	Relation til aktionær i moderselskab	Gebyr- og provisionsindtægter
Edith & Godtfred Kirk Christiansens Fond	Relation til aktionær i moderselskab	Gebyr- og provisionsindtægter
Øvrige nærtstående parter	Aktionærer samt familiedlemmer til aktionærer	Gebyr- og provisionsindtægter

Selskabet har ikke ydet lån eller stillet sikkerhed overfor nogen af de nærtstående parter.

## Noter

### 18 Aktionærforhold

Følgende ejer mere end 5 % af selskabets aktiekapital:

- Kirk Kapital A/S, Vejle

# PENNEO

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

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

## Teis Knuthsen

Adm. direktør

Serienummer: 1b123608-166d-40ce-8a85-8ec1e2ea1221

IP: 87.51.xxx.xxx

2023-04-24 15:01:06 UTC



## Kim Esben Stenild Højbye

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 3b4bd11b-3b39-4281-9710-b5d772f55494

IP: 80.209.xxx.xxx

2023-04-24 15:37:43 UTC



## Kim Gulstad

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-184889547281

IP: 87.54.xxx.xxx

2023-04-24 15:49:25 UTC



## Martin Deppe Mørup

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 41e49a53-3e86-44d3-9267-f1798d808e44

IP: 83.89.xxx.xxx

2023-04-24 16:38:11 UTC



## Anders Simon Houmann

Revisor

Serienummer: 8cff6074-f49c-48d4-b7d1-025a81d1dc3f

IP: 94.18.xxx.xxx

2023-04-25 09:15:48 UTC



## Sara Holst Sonne

Dirigent

Serienummer: 0e8b0e03-abba-45ba-a698-72ca729e0816

IP: 87.51.xxx.xxx

2023-04-28 08:32:46 UTC



Penneo dokumentnøgle: EB3HG-4VNPW-U5GBL-KL5K6-5HVEP-2E5ZH

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 i indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validator>