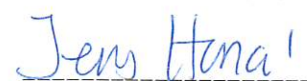


Årsrapporten er fremlagt
og godkendt på Selskabets
ordinære generalforsamling
den 23. marts 2023



(dirigent)

Curo Capital Fondsmæglerselskab A/S

Frydenlundsvej 30B

2950 Vedbæk

CVR-nr. 32 65 67 73

Årsrapport for perioden
1. januar 2022 – 31. december 2022

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning..	2
Ledelseshverv, bestyrelse og direktion	5
Ledespåtegning	
Ledespåtegning	6
Den uafhængige revisors påtegning.	7
Årsregnskab 1. januar 2022 - 31. december 2022	
Resultat- og totalindkomstopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	11
Anvendt regnskabspraksis	12
Noter.	15

Selskabsoplysninger

Selskabet	Curo Capital Fondsmæglerselskab A/S Frydenlundsvej 30B 2950 Vedbæk
	Telefon: +45 88 44 35 10
	Hjemmeside: www.curocapital.dk
	E-mail: info@curocapital.dk
	CVR-nr.: 32 65 67 73
	Stiftet: 17. december 2009
	Hjemsted: Rudersdal
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Peter Johansen (formand) Tue Østergaard Anna Søndergaard Merete Lundbye
Direktion	Jens Honoré, adm.
Revisor	Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Weidekampsgade 6 2300 København S

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Curo Capital Fondsmæglerselskab A/S' ("Selskabet") formål er at drive kapitalforvaltningsvirksomhed (fondsmæglervirksomhed) i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed og i henhold til Finanstilsynets bestemmelser.

Curo Capital fungerer som et multi family office efter klassisk engelsk forbillede, hvor alle interessekonflikter er elimineret. Selskabet yder uafhængig kapitalforvaltning og investeringsrådgivning primært til særligt udvalgte formuende private, fonde, velgørende organisationer samt institutionelle investorer, der investerer med en lang tidshorizont. Selskabet tilbyder som et særskilt forretningsområde "Family Office Service" til familier og "strategisk investeringsrådgivning" til institutionelle investorer, der ønsker at supplere egne ressourcer på investeringsområdet.

Værdiskabelse sker ved investering i et bredt udsnit af aktivklasser, der giver attraktive risikojusterede afkast samt ved at udvælge de mest kompetente specialister i verden til at varetage udvælgelsen af det enkelte værdipapir.

Curo Capital har som ambition at manifestere sig som samlingspunkt for investorer, der ønsker at investere med et bæredygtigt fokus.

Udviklingen i 2022

Selskabet har i årets løb yderligere skærpet fokus og branding på at levere innovative investeringsløsninger med gode afkast, bæredygtige investeringer og værdiskabelse ved alternative investeringer.

- På trods af en negativ påvirkning fra de finansielle markeder medførte kundetilgang samt etablering af nye forretningsområder en forøgelse af nettorente- og gebyrindtægter på 2%
- Vækstinitiativer på investeringsaktiviteterne samt lancering af nye forretningsområder
- Styrkelse af organisationen, der nu udgøres af 15 medarbejdere
- Selskabets fokus på alternative investeringer har bidraget positivt til den relative performance og har afledt høj kundetilfredshed
- Årets resultat før skat udgjorde et overskud på kr. 1,9 mio.
- Årets resultat er i overensstemmelse med ledelsens forventninger om en positiv økonomisk udvikling og et positivt resultat for 2022

Selskabets driftsmæssige udvikling anses af Selskabets ledelse for særdeles tilfredsstillende.

Egenkapitalen udgjorde kr. 11,0 mio. ved udgangen af 2022. Udviklingen i egenkapitalen siden ultimo 2021 kan tilskrives periodens resultat samt udbetaling af udbytte for 2021. Selskabets likvide midler udgjorde kr. 6,0 mio., som alle var placeret hos pengeinstitutter i Danmark.

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der udbetales DKK 0,00 i udbytte for 2022.

Finansielle risici

Selskabet er eksponeret over for forskellige typer af risici. Selskabet har en række politikker for risikostyring med det formål at minimere de tab, som potentielt kan opstå som følge af disse risici. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risikostyring og modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer.

Selskabets kredit-, valuta- samt renterisici er grundet Selskabets hovedaktivitet samt Selskabets finansielle eksponering beskudne. Dog er der særlig fokus på placering af Selskabets likvide midler og i den sammenhæng soliditeten blandt pengeinstitutter. Endvidere må Selskabets ledelse alene investere i danske statsobligationer og danske realkreditobligationer. Selskabets markedsrisici relaterer sig til udviklingen i kapital under forvaltning hos kunderne og derved indirekte til udviklingen på de finansielle markeder.

Operationelle risici

Ved operationel risiko forstås risikoen for tab som følge af u hensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige fejl og systemmæssige fejl eller fejl som følge af eksterne begivenheder. Selskabets politik for operationelle risici omfatter blandt andet, at sådanne risici søges elimineret/reduceret ved interne- og systemmæssige kontroller samt udførlige forretningsgange på de respektive områder. Derudover tilstræber Selskabet ligeledes at eliminere operationelle risici via Selskabets virksomhedskultur, værdigrundlag, ansættelsesproces og løbende medarbejderudvikling.

Modparts- og afviklingsrisici

Ved modparts- og afviklingsrisici forstås risikoen for, at virksomheden lider et finansielt tab som følge af en modparts misligholdelse af sine betalingsforpligtelser, eller at virksomheden afleverer et solgt aktiv eller penge til modparten uden samtidigt at modtage penge eller det købte aktiv som forventet. Da Selskabet ikke handler for egen regning og ikke er konto- eller depotførende og ikke opbevarer kundemidler, har Selskabet ingen eller kun meget begrænsede modparts- og afviklingsrisici.

Kapitalforhold

Selskabets overordnede kapitalplanlægning, herunder evaluering af fremtidigt kapitalbehov, indgår som en integreret del af Selskabets udbyttepolitik, strategi og forretningsudvikling samt budgetproces.

Ved opgørelsen af Selskabets tilstrækkelige kapitalgrundlag tages der udgangspunkt i Selskabets nuværende set-up, dets risikoprofil, økonomiske forhold samt Selskabets strategi- og forretningsplan. Derved sikres, at opgørelsen er såvel nutidig som fremadrettet og ikke alene baseres på historiske erfaringer. Grundet Selskabets beskudne finansielle risici har Selskabet modelmæssigt valgt at involvere dels en stresstest af virksomhedens regnskab og kapitalforhold, dels en kvantitativ vurdering af en række forhold, som ikke er omfattet af stresstesten.

Revurdering af det tilstrækkelige kapitalgrundlag finder sted mindst en gang årligt, mens rapportering af Selskabets kapitalgrundlag og kapitalprocent sker månedligt. Selskabets kapitalprocent opgjort ultimo december 2022 udgjorde 275,4 % (ultimo 2021: 262,9 %).

Incitamentsprogrammer

Selskabet tilbyder medarbejdere en konkurrencedygtig, fleksibel og attraktiv lønpakke samt et medejerskab, der er med til at tiltrække og fastholde nøglemedarbejdere.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der har igennem regnskabsåret ikke været usikkerheder ved indregning og måling. For en beskrivelse af regnskabsmæssige skøn henvises der til anvendt regnskabspraksis.

Usædvanlige forhold

Der har ikke i året været usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling.

Begivenheder efter 31. december 2022

Efter regnskabsperiodens afslutning er der ikke indtrådt begivenheder af væsentlig betydning for bedømmelse af Selskabets finansielle forhold pr. 31. december 2022.

Forventninger til 2023

Selskabet har iværksat en række tiltag og initiativer, som ventes at understøtte en fortsat forbedring af den finansielle udvikling i Selskabet. Sammenholdt med en øget indsats på at styrke Selskabets positionering yderligere kombineret med en betydelig indsats over for nuværende og potentielle kunder samt et attraktivt og bredt servicetilbud ventes et stigende indtjeningsniveau i 2023. Med udgangspunkt heri og en forventet vækst i kapital under forvaltning ventes et positivt resultat før skat for 2023, og Selskabets kapitalgrundlag ventes derfor som minimum at være intakt gennem 2023.

Idet resultat før skat er afhængigt af kapital under forvaltning, vil resultatet i 2023 indirekte være påvirket af udviklingen på de finansielle markeder i 2023.

Ledelseshverv, bestyrelse og direktion

Om bestyrelse samt direktion i Selskabet er følgende ledelseshverv oplyst:

Bestyrelse:

Peter Johansen, formand

Direktør for:
Sona Advice ApS
HP 2020 Holding ApS

Formand for bestyrelsen for:

Curo Capital Fondsmæglerselskab A/S
Curo Alternativer FAIF A/S
Portman Square Private Equity II, AIF A/S
Stanhope FFT Global Ventures, AIF A/S
LGT Crown Impact, AIF A/S
Glynn Partners Venture VI AIF A/S
Portman Square Private Equity IV, AIF A/S

Merete Lundbye Møller

Direktør for:
Heartcore Capital (LSV) Special Limited Partner II ApS
Slingshot ApS
Sunstone LSV General Partner II ApS
Sunstone LSV General Partner III ApS
Sunstone LSV General Partner IV ApS
Sunstone LSV Invest II ApS
Sunstone LSV Invest II Holding ApS
Sunstone LSV Invest III ApS
Sunstone LSV Invest III Holding ApS
Sunstone LSV Partners & Co. Holding ApS
Sunstone LSV Partners Holding ApS
Sunstone LSV Special Limited Partner II ApS
Sunstone LSV Special Limited Partner III ApS
Sunstone LSV Special Limited Partner III Holding ApS
Sunstone LSV Special Limited Partner IV ApS
Sunstone LSV Special Lp II Holding ApS
Sunstone Tv Gp I Holding ApS
Sunstone Tv Partners & Co. Holding ApS
Sunstone Tv Partners Holding ApS

Formand for bestyrelsen for:

Bullitt Film ApS
Sunstone LSV Invest II Holding ApS
Sunstone LSV Partners & Co. Holding ApS
Sunstone LSV Special Lp II Holding ApS

Medlem af bestyrelsen for:

Curo Alternativer FAIF A/S
Curo Capital Fondsmæglerselskab A/S
Nalik Ventures A/S
Nalik Capital A/S
Nalik Startup A/S
Preseed Ventures A/S
Sunstone Capital A/S
Sunstone Life Science Ventures A/S

Anna Søndergaard

Direktør for:
Anna Søndergaard Holding ApS
The Footprint Firm ApS
The Footprint Firm Capital ApS
The Footprint Firm Holding ApS

Formand for bestyrelsen for:

The Footprint Firm ApS
The Footprint Firm Capital ApS
The Footprint Firm Holding ApS

Medlem af bestyrelsen for:

Curo Alternativer FAIF A/S
Curo Capital Fondsmæglerselskab A/S
Planteslagterne ApS
Becksøndergaard ApS
Becksøndergaard Holding ApS
Aleta A/S

Tue Østergaard

Direktør for:
HC Andersen Capital 2 ApS
HC Andersen Capital Holding ApS

Formand for bestyrelsen for:

Grønmobility A/S
Solitwork A/S

Medlem af bestyrelsen for:

Curo Alternativer FAIF A/S
Curo Capital Fondsmæglerselskab A/S
HC Andersen Capital 2 ApS
DanCann Pharma A/S

Direktion:

Jens Honoré, adm.

Adm. direktør og partner:
Curo Capital Fondsmæglerselskab A/S
Curo Alternativer FAIF A/S
Portman Square Private Equity II, AIF A/S
Stanhope FFT Global Ventures, AIF A/S
LGT Crown Impact, AIF A/S
Glynn Partners Venture VI AIF A/S
Portman Square Private Equity IV, AIF A/S
Det smukke Bjerg ApS

Medlem af bestyrelsen for:

Fourskel ApS

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar 2022 – 31. december 2022 for Curo Capital Fondsmæglerselskab A/S.

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

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

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.

Vedbæk, den 9. marts 2023

Direktion



Jens Honoré
Adm. direktør

Bestyrelse



Peter Johansen
Formand



Merete Lundbye Møller



Anna Søndergaard



Tue Østergaard

Den uafhængige revisors påtegning

Til kapitalejerne i Curo Capital Fondsmæglerselskab A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Curo Capital Fondsmæglerselskab A/S for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 brugerne 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:

- 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 fejl-

information 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 revisions-handlinger, 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.

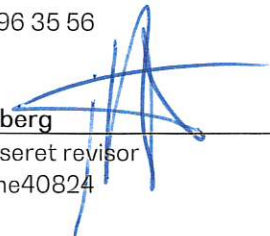
I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

København, den 9. marts 2023

Deloitte - Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR.nr. 33 96 35 56



Jakob Lindberg
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne40824

Resultat- og totalindkomstopgørelse

	Note	2022 (kr.)	2021 (kr.)
Renteindtægter, kreditinstitutter.....		-3.151	56.099
Renteudgifter, øvrige.....		42.048	210
Nettorenteindtægter.....		-38.898	-56.309
Gebyrer og provisionsindtægter.....	2	14.433.274	14.191.399
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter.....	3	439.569	420.010
Nettorente- og gebyrindtægter.....		13.954.808	13.715.080
Kursreguleringer, valuta.....		11.931	4.244
Finansielle omkostninger.....		6.030	0
Udgifter til personale og administration.....	4	10.326.315	8.948.663
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.....	5	742.750	202.719
Andre driftsudgifter.....	6	1.028.224	1.054.269
Resultat før skat.....		1.875.479	3.513.674
Skat.....	7	493.263	783.363
Årets resultat.....		1.382.216	2.730.311
Anden totalindkomst.....		0	0
Årets totalindkomst.....		1.382.216	2.730.311
<i>Forslag til resultatdisponering</i>			
Udbytte for regnskabsåret.....		0	3.400.000
Overført af årets resultat.....		1.382.216	-669.689
Disponeret i alt		1.382.216	2.730.311

Balance

Aktiver	Note	31.12.22 (kr.)	31.12.21 (kr.)
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker.....	8	5.986.295	7.583.932
Immaterielle aktiver.....	9	1.994.162	1.971.820
Øvrige materielle aktiver.....	10	633.493	760.224
Grunde og bygninger.....	11	349.335	680.319
Udskudte skatteaktiver.....	7	580.757	1.074.020
Andre aktiver.....	12	3.185.657	3.761.755
Periodeafgrænsningsposter.....	13	660.568	653.087
Aktiver i alt.....		13.390.267	16.485.158
Passiver			
Andre passiver.....	14	2.401.269	3.478.376
Gæld i alt.....		2.401.269	3.478.376
Aktiekapital.....		7.462.348	7.462.348
Overkurs ved emission.....		433.405	433.405
Overført overskud.....		3.093.245	1.711.029
Foreslået udbytte.....		0	3.400.000
Egenkapital i alt.....		10.988.998	13.006.782
Passiver i alt.....		13.390.267	16.485.158
Honorar til ekstern revisor.....	15		
Kapitalforhold og solvens.....	16		
Eventualforpligtelser.....	17		
Hovedtal, nøgletal og supplerende oplysninger.....	18		
Nærtstående parter.....	19		

Egenkapitalopgørelse

2022

	Aktiekapital (kr.)	Overkurs ved emission (kr.)	Foreslået udbytte (kr.)	Overført overskud (kr.)	Egenkapital i alt (kr.)
Egenkapital 31/12 2021.....	7.462.348	433.405	3.400.000	1.711.029	13.006.782
Emission.....	0	0	0	0	0
Overførsel.....	0	0	-3.400.000	0	-3.400.000
Periodens resultat.....	0	0	0	1.382.216	1.382.216
Egenkapital 31/12 2022.....	<u>7.462.348</u>	<u>433.405</u>	<u>0</u>	<u>3.093.245</u>	<u>10.988.998</u>

Aktiekapital

Aktiekapitalen er fordelt således:

Aktier, 7.462.348 stk. a nom. DKK 1 7.462.348

2021

	Aktiekapital (kr.)	Overkurs ved emission (kr.)	Foreslået udbytte (kr.)	Overført overskud (kr.)	Egenkapital i alt (kr.)
Egenkapital 31/12 2020.....	7.267.996	0	0	2.380.717	9.648.713
Emission.....	194.352	433.405	0	0	627.757
Periodens resultat.....	0	0	3.400.000	-669.689	2.730.311
Egenkapital 31/12 2021.....	<u>7.462.348</u>	<u>433.405</u>	<u>3.400.000</u>	<u>1.711.029</u>	<u>13.006.782</u>

Aktiekapital

Aktiekapitalen er fordelt således:

Aktier, 7.462.348 stk. a nom. DKK 1 7.462.348

Noter

Note 1 - Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Curo Capital Fondsmæglerselskab A/S er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Ændringer i udskudt skat som følge af ændringer i regnskabsmæssige skøn.

Det regnskabsmæssige skøn vedrørende udskudt skat er pr. 1. januar 2023 ændret som følge af implementeringen af "arne skatten" og herved en ændring i skattesatsen for 2022, som følge af ændringer i selskabsskatte-loven, skatteforvaltningsloven, skattekontrolloven og ligningsloven. Ændringerne relaterer sig til indførelsen af "Samfundsbidrag fra den finansielle sektor og fradragsloft over lønninger" pr. 9. juni 2022.

Ud over ovenstående ændringer, er årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. I resultatopgørelsen indregnes alle omkostninger herunder afskrivninger og nedskrivninger med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Aktiver og forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde eller fragå Selskabet, og værdien kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris.

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.

Regnskabsmæssige skøn

Årsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af ledelsen i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske. De områder, som indebærer en højere grad af skøn, er goodwill og udskudte skatteaktiver.

Goodwill fra erhvervelsen af en forretningsaktivitet omfatter merprisen i forhold til dagsværdien af de overtagne nettoaktiver på overtagelsestidspunktet. Der foretages årligt en vurdering af værdien af goodwill, og der nedskrives på basis af denne vurdering, såfremt goodwill vurderes at have en lavere værdi end den bogførte værdi. Der er i 2022 ikke foretaget nedskrivning på den bogførte goodwill.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af uudnyttede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller modregning i udskudte skatteforpligtelser. Pr. 31. december 2022 har Selskabet vurderet, at det udskudte skatteaktiv på kr. 625.540 vedrørende skattemæssigt underskud vil kunne realiseres inden for en fremtidig periode på ca. 1-2 år. Dette skal ses i lyset af, at partnerkredsen i Selskabet efter at have erhvervet det fulde ejerskab af Selskabet har iværksat en række tiltag og initiativer, som ventes yderligere at forbedre den finansielle udvikling.

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisionsindtægter

Renteindtægter og -udgifter samt gebyrer og provisionsindtægter er indregnet i den periode de vedrører.

Skat af årets resultat

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

Balancen

For immaterielle og øvrige materielle aktiver gælder der generelt, at der foretages en individuel vurdering af aktivernes forventede brugstider, og såfremt disse aktiver forventes anvendt i mere end et regnskabsår indregnes disse i balancen. Efterfølgende indregnes afskrivninger på sådanne aktiver i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af aktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Immaterielle aktiver

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på en individuel vurdering af aktivernes forventede brugstider, hvilket har genereret følgende forventede brugstider:

Software 1-4 år

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger.

Øvrige materielle aktiver

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på en individuel vurdering af aktivernes forventede brugstider, hvilket har genereret følgende forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 2-5 år

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til pålydende med fradrag af nedskrivning som følge af risiko for tab. Nedskrivningen foretages efter en individuel vurdering af det enkelte tilgodehavende.

Andre aktiver og Andre passiver

Under Andre aktiver føres øvrige aktiver, der ikke henhører under andre aktivposter. Andre aktiver omfatter tilgodehavende renter og provisioner samt deposita.

Under Andre passiver føres øvrige passiver, der ikke henhører under andre passivposter. Andre passiver omfatter tillige udgifter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter betalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Udbytte

Foreslået udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og aktuelle skatteaktiver indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter udgøres af tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker. Finansielle instrumenter indregnes på afregningsdatoen til dagsværdien og indregnes efterfølgende til dagsværdi.

Dagsværdien for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker opgøres til den nominelle værdi.

Valutaforhold

Årsrapporten aflægges i danske kroner.

Beholdninger og mellemværender i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Såvel realiserede som urealiserede kursforskelle er medtaget i resultatopgørelsen.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Hovedtal, nøgletal og supplerende oplysninger

Femårsoversigten indeholder de lovpligtige oplysninger, som beskrevet i bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. og de af Finanstilsynet udsendte vejledninger.

Noter

	2022 (kr.)	2021 (kr.)
Note 2 - Gebyrer og provisionsindtægter		
Gebyrer og provisioner fra kunder.....	14.433.274	14.191.399
	<u>14.433.274</u>	<u>14.191.399</u>
Note 3 - Afgivne gebyrer og provisionsindtægter		
Afgivne provisioner til samarbejdspartner.....	439.569	420.010
	<u>439.569</u>	<u>420.010</u>
Note 4 - Udgifter til personale og administration		
Antal personer beskæftiget i gennemsnit.....	10	9
Løn og vederlag til bestyrelse og direktion.....	864.131	905.021
Løn og gager til personale.....	5.472.809	4.269.827
Udgifter til social sikring.....	73.652	66.624
Lønsumsafgift.....	650.279	531.728
Øvrige administrationsudgifter.....	3.265.444	3.175.463
	<u>10.326.315</u>	<u>8.948.663</u>
<p>Af ovenstående fremgår det samlede vederlag for bestyrelsen og direktionen. Bestyrelse og direktion modtager ikke variabelt honorar i indværende år. Selskabet har ingen risikotagere udover direktionen.</p>		
Note 5 - Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		
Afskrivninger immaterielle aktiver.....	94.470	66.779
Afskrivninger materielle aktiver.....	648.281	135.940
	<u>742.750</u>	<u>202.719</u>
Note 6 - Andre driftsudgifter		
Diverse konsulentbistand.....	569.867	708.742
Øvrige driftsudgifter.....	458.357	345.527
	<u>1.028.224</u>	<u>1.054.269</u>
Note 7 - Skat		
Årets samlede skat		
Skat af årets resultat.....	493.263	783.363
Skat af årets resultat		
Aktuel skat.....	0	0
Ændring af udskudt skat, drift.....	493.263	783.363
	<u>493.263</u>	<u>783.363</u>
Skattemæssig specifikation af skat af årets resultat:		
Resultat før skat	1.875.479	3.513.674
Beregnet skat af resultat før skat, 22,0 %	412.605	773.008
Beregnet skat af permanente forskelle.....	80.657	10.355
Ændring/udvikling i:		
Skattemæssig værdi af forskelle i værdiansættelse af anlægsaktiver.....	-23.434	-47.653
Udskudt skat, drift.....	493.263	783.363
Skattemæssig værdi af fremførbart underskud.....	-469.828	-735.710
	<u>493.263</u>	<u>783.363</u>
Skattemæssig specifikation af udskudt skat:		
Skattemæssig værdi af skattemæssigt underskud.....	1.027.812	1.497.641
Midlertidige forskelle i værdifastsættelse af Selskabets aktiver.....	-447.055	-423.621
	<u>580.757</u>	<u>1.074.020</u>

Noter

	2022 (kr.)	2021 (kr.)
Note 8 - Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker		
Anfordringstilgodehavende hos kreditinstitutter.....	5.986.295	7.583.932
Note 9 - Immaterielle aktiver		
Software		
Kostpris primo.....	646.230	384.030
Tilgang.....	116.812	262.201
Afgang.....	-97.251	0
Kostpris 31. december.....	665.792	646.230
Afskrivninger primo.....	409.506	342.727
Årets afskrivninger.....	94.470	66.779
Tilbageførte afskrivninger.....	-97.251	0
Afskrivninger 31. december.....	406.725	409.506
Regnskabsmæssig værdi 31. december.....	259.067	236.725
Goodwill		
Kostpris primo.....	2.168.869	2.168.869
Tilgang.....	0	0
Kostpris 31. december.....	2.168.869	2.168.869
Nedskrivninger primo.....	433.774	433.774
Årets nedskrivninger.....	0	0
Nedskrivninger 31. december.....	433.774	433.774
Regnskabsmæssig værdi 31. december.....	1.735.095	1.735.095
Note 10 - Øvrige materielle aktiver		
Maskiner & Inventar		
Kostpris primo.....	1.238.423	504.729
Tilgang.....	172.215	733.694
Afgang.....	119.228	0
Kostpris 31. december.....	1.291.410	1.238.423
Afskrivninger primo.....	478.199	342.259
Årets afskrivninger.....	298.946	135.940
Tilbageførte afskrivninger.....	119.228	0
Afskrivninger 31. december.....	657.917	478.199
Regnskabsmæssig værdi 31. december.....	633.493	760.224
Note 11 - Grunde og bygninger		
Leasede/lejede domicilejendomme		
Kostpris primo.....	680.319	0
Tilgang.....	18.351	680.319
Afgang.....	0	0
Kostpris 31. december.....	698.670	680.319
Afskrivninger primo.....	0	0
Årets afskrivninger.....	349.335	0
Tilbageførte afskrivninger.....	0	0
Afskrivninger 31. december.....	349.335	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december.....	349.335	680.319

Noter

	2022	2021
	(kr.)	(kr.)
Note 12 - Andre aktiver		
Tilgodehavende provisioner og renter.....	3.079.964	3.668.092
Andre aktiver.....	105.693	93.662
	<u>3.185.657</u>	<u>3.761.755</u>
Note 13 - Periodeafgrænsningsposter		
Andre periodeafgrænsningsposter.....	<u>660.568</u>	<u>653.087</u>
Note 14 - Andre passiver		
Skyldige provisioner.....	480.173	824.413
Omkostningskreditorer.....	874.622	934.125
Skyldig A-skat, AM-bidrag, ATP og moms.....	8.858	277.731
Skyldig lønsumsafgift.....	0	0
Leasinggæld.....	385.035	680.319
Andre passiver.....	652.581	761.788
	<u>2.401.269</u>	<u>3.478.376</u>
Note 15 - Honorar til ekstern revisor		
Honorar til ekstern revisor udgør i alt.....	416.974	400.626
Heraf lovpligtig revision af årsregnskabet.....	55.625	45.176
Heraf compliance arbejde.....	281.250	281.250
Heraf andre ydelser.....	80.100	74.200
Note 16 - Kapitalforhold og solvens		
Kapitalsammensætning		
Egenkapital.....	10.988.998	13.006.782
Foreslået udbytte.....	0	-3.400.000
Immaterielle aktiver.....	-1.994.162	-1.971.820
Udskudte skatteaktiver.....	-580.757	-1.074.020
Egentlig kernekapital.....	<u>8.414.079</u>	<u>6.560.942</u>
Kernekapital/Kapitalgrundlag.....	<u>8.414.079</u>	<u>6.560.942</u>
Selskabets risikostyring er beskrevet yderligere i Ledelsesberetningen.		
Faste omkostninger		
Udgifter til personale, administration m.v.....	10.326.315	8.948.663
Heraf variable omkostninger.....	123.011	-223.011
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.....	742.750	202.719
Andre driftsudgifter.....	1.028.224	1.054.269
	<u>12.220.301</u>	<u>9.982.639</u>
25 % heraf.....	<u>3.055.075</u>	<u>2.495.660</u>
Kernekapital til opfyldelse heraf haves.....	<u>8.414.079</u>	<u>6.560.942</u>
Egentlig kernekapitalprocent (%).....	<u>275,4</u>	<u>262,9</u>
Kapitalprocent (%).....	<u>275,4</u>	<u>262,9</u>
Note 17 - Eventualforpligtelser		
Garantier og andre forpligtelser		
Garantier m.v.....	92.428	92.258
	<u>92.428</u>	<u>92.258</u>

Ovenfor er præsenteret afgivne garantier og udeståender, der ikke indregnes i balancen. Garantien er relateret til Garantifonden for indskydere og investorer.

Noter

Note 18 - Hovedtal, nøgletal og supplerende oplysninger

	2022	2021	2020	2019	2018
Hovedtal (kr.)					
Nettorente- og gebyrindtægter.....	13.954.808	13.715.080	10.074.452	10.647.846	10.579.658
Udgifter til personale og administration.....	10.326.315	8.948.663	9.263.701	9.878.256	9.686.150
Årets resultat.....	1.382.216	2.730.311	104.453	-100.377	56.886
Egenkapital.....	10.988.998	13.006.782	9.648.713	9.544.261	9.644.638
Aktiver i alt.....	13.390.267	16.485.158	13.581.494	11.870.891	12.864.745
Nøgletal					
Kapitalgrundlag / minimumskapitalkrav (%).....	275,4%	262,9%	224,4%	226,6%	262,7%
Kapitalprocent (%).....	275,4%	262,9%	18,0%	18,1%	21,0%
Kernekapitalprocent (%).....	275,4%	262,9%	18,0%	18,1%	21,0%
Egenkapitalforrentning før skat (%).....	15,6%	31,0%	1,5%	-0,8%	0,8%
Egenkapitalforrentning efter skat (%).....	11,5%	24,1%	1,1%	-1,0%	0,6%
Indtjening pr. omkostningskrone (kr.).....	1,15	1,34	1,01	0,99	1,01
Supplerende oplysninger vedrørende nøgletal (kr.)					
Kapitalgrundlag.....	8.414.079	6.560.942	6.014.932	5.914.406	5.975.637
Minimumskapitalkrav.....	3.055.075	2.495.660	2.680.078	2.610.444	2.274.736
Gennemsnitlig egenkapital.....	11.997.890	11.327.747	9.596.487	9.594.449	10.124.955
Omkostninger.....	12.097.290	10.205.650	9.933.540	10.720.311	10.496.844

Note 19 - Nærtstående parter

Betydelig indflydelse

Bestyrelse og direktion anses som nærtstående.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet indgik execution only aftale med adm. direktør Jens Honoré. Aftalen er indgået på markedsvilkår.

Selskabet har indgået en fælles rådgivningsaftale for en kunde, med bestyrelsesformand Peter Johansen. Aftale er indgået på markedsvilkår.

Selskabet har indgået en porteføljeplejeaftale med bestyrelsesmedlem Merete Lundbyes selskab Slingshot ApS. Ligeså har selskabet indgået en aftale omkring juridisk bistand med Merete Lundbyes selskab Slingshot ApS. Aftalerne er indgået på markedsvilkår.

Ledelseshverv

Med henvisning til Lov om finansiel virksomhed § 80 skal det oplyses, at adm. direktør Jens Honoré er adm. direktør i Curo Alternativer FAIF A/S, i Portman Square Private Equity II, AIF A/S, i Stanhope FFT Global Ventures, AIF A/S, i LGT Crown Impact, AIF A/S, Glynn Partners Venture VI AIF A/S, i Portman Square Private Equity IV, AIF A/S og i Det smukke Bjerg ApS.

Ejerforhold

Følgende aktionærer er noteret i Selskabets ejerbog som ejende minimum 5 procent af stemmerne eller minimum 5 procent af aktiekapitalen:

Fourskel ApS Bredgade 69, 4. th. 1260 København K	Jens Honoré Gl. Mejerivej 22 3050 Humlebæk	Klaus Hector Holding ApS Bredgade 69, 4. th. 1260 København K	Kim René Pedersen Krakasvej 9 3650 Ølstykke
---	--	---	---