

Årsrapporten er fremlagt  
og godkendt på Selskabets  
ordinære generalforsamling  
den 21. marts 2024



(dirigent)

## **Curo Capital Fondsmæglerselskab A/S**

Frydenlundsvej 30B

2950 Vedbæk

CVR-nr. 32 65 67 73

Årsrapport for perioden

1. januar 2023 – 31. december 2023

---

## Indholdsfortegnelse

|   | Side |
|---|------|
| <b>Selskabsoplysninger</b> . . . . .                  | 1    |
| <b>Ledelsesberetning</b>                              |      |
| Ledelsesberetning.. . . . .                           | 2    |
| Ledeshverv, bestyrelse og direktion . . . . .         | 5    |
| <b>Ledespåtegning</b>                                 |      |
| Ledespåtegning . . . . .                              | 6    |
| Den uafhængige revisors påtegning. . . . .            | 7    |
| <b>Årsregnskab 1. januar 2023 - 31. december 2023</b> |      |
| Resultat- og totalindkomstopgørelse . . . . .         | 9    |
| Balance . . . . .                                     | 10   |
| Egenkapitalopgørelse . . . . .                        | 11   |
| Anvendt regnskabspraksis . . . . .                    | 12   |
| Noter. . . . .  | 15   |

## Selskabsoplysninger

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

## Ledelsesberetning

### Hovedaktiviteter

Curo Capital Fondsmæglerselskab A/S' ("Selskabet") formål er at drive kapitalforvaltningsvirksomhed (fondsmæglervirksomhed) i overensstemmelse med Lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. 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 risikjusterede 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 2023

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.

- Den strategiske vækstplan er blevet fulgt med en væsentlig styrkelse af organisationen
- Styrkelse af organisationen, der nu udgøres af 16 medarbejdere
- Vækstinitiativer på investeringsaktiviteterne samt lancering af nye forretningsområder
- Solid kundetilgang og et år uden kundeafgang medførte en forøgelse af nettorente- og gebyrindtægter på 17%
- Årets resultat før skat udgjorde et overskud på kr. 0,5 mio.
- Årets resultat er i overensstemmelse med ledelsens forventninger om en positiv økonomisk udvikling og et positivt resultat for 2023

Selskabets driftsmæssige udvikling anses af Selskabets ledelse for særdeles tilfredsstillende.

Egenkapitalen udgjorde kr. 9,5 mio. ved udgangen af 2023. Udviklingen i egenkapitalen siden ultimo 2022 kan tilskrives periodens resultat, afsat udbytte for 2023, samt tilbagekøb af egne aktier. Selskabets likvide midler udgjorde kr. 4,7 mio., som alle var placeret hos pengeinstitutter i Danmark.

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der udbetales DKK 500.000,00 i udbytte for 2023.

### 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 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 beskedne. 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 beskedne 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 2023 udgjorde 169,0 % (ultimo 2022: 275,4 %), som opgøres på baggrund af den største af hhv. 25%-kravet og K-faktor kravet.

### 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 2023

Efter regnskabsperiodens afslutning er der ikke indtrådt begivenheder af væsentlig betydning for bedømmelse af Selskabets finansielle forhold pr. 31. december 2023.

#### Forventninger til 2024

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 2024. Med udgangspunkt heri og en forventet vækst i kapital under forvaltning ventes et positivt højere resultat før skat for 2024, og Selskabets kapitalgrundlag ventes derfor som minimum at være intakt gennem 2024.

Idet resultat før skat er afhængigt af kapital under forvaltning, vil resultatet i 2024 indirekte være påvirket af udviklingen på de finansielle markeder i 2024.

## 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  
Climate Infrastructure Fund GP ApS  
Climate Infrastructure Fund K/S

#### *Medlem af bestyrelsen for:*

North-East Family Office Fondsmæglerselskab 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  
PSV Management Tech Fund I ApS  
Algiecel ApS

**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

### 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  
Climate Infrastructure Fund GP ApS  
Climate Infrastructure Fund K/S

#### *Medlem af bestyrelsen for:*

Fourskel ApS

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar 2023 - 31. december 2023 for Curo Capital Fondsmæglerselskab A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder Lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter og 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 2023 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar 2023 - 31. december 2023.

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 7. marts 2024

### Direktion



Jens Honoré  
Adm. direktør

### Bestyrelse



Peter Johansen  
Formand



Merete Lundbye Møller



Anna Søndergaard

## 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 01.01.2023 - 31.12.2023, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter Lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 i overensstemmelse med Lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

#### **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 revisors 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 fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. 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 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 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 lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 7. marts 2024

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

  
Jakob Lindberg  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne40824

  
Rasmus Grynderup Kiær Steffensen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne44143

## Resultat- og totalindkomstopgørelse

|  | Note | 2023<br>(kr.)     | 2022<br>(kr.)     |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Renteindtægter, kreditinstitutter.....                           |      | 117.937           | 3.151             |
| Renteudgifter, øvrige.....                                       |      | -1.897            | -42.048           |
| <b>Nettorenteindtægter.....</b>                                  |      | <b>116.040</b>    | <b>-38.898</b>    |
| Gebyrer og provisionsindtægter.....                              | 2    | 16.576.994        | 14.433.274        |
| Afgivne gebyrer og provisionsudgifter.....                       | 3    | -311.106          | -439.569          |
| <b>Nettorente- og gebyrindtægter.....</b>                        |      | <b>16.381.928</b> | <b>13.954.808</b> |
| Kursreguleringer, valuta.....                                    |      | -296              | 11.931            |
| Finansielle omkostninger.....                                    |      | 0                 | 6.030             |
| Udgifter til personale og administration.....                    | 4    | -15.112.825       | -11.354.539       |
| Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver..... | 5    | -791.926          | -742.750          |
| <b>Resultat før skat.....</b>                                    |      | <b>476.880</b>    | <b>1.875.479</b>  |
| Skat.....  | 6    | -156.901          | -493.263          |
| <b>Årets resultat.....</b>                                       |      | <b>319.979</b>    | <b>1.382.216</b>  |
| Anden totalindkomst.....   |      | 0                 | 0                 |
| <b>Årets totalindkomst.....</b>                                  |      | <b>319.979</b>    | <b>1.382.216</b>  |
| <i>Forslag til resultatdisponering</i>                           |      |                   |                   |
| Udbytte for regnskabsåret.....                                   |      | 500.000           | 0                 |
| Overført af årets resultat.....                                  |      | -180.021          | 1.382.216         |
| <b>Disponeret i alt .....</b>                                    |      | <b>319.979</b>    | <b>1.382.216</b>  |

## Balance

| Aktiver  | Note | 31.12.23<br>(kr.) | 31.12.22<br>(kr.) |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker..... | 7    | 4.675.184         | 5.986.295         |
| Immaterielle aktiver.....                                  | 8    | 1.981.714         | 1.994.162         |
| Øvrige materielle aktiver.....                             | 9    | 366.916           | 633.493           |
| Grunde og bygninger.....                                   | 10   | 726.458           | 349.335           |
| Udskudte skatteaktiver.....                                | 6    | 423.856           | 580.757           |
| Andre aktiver.....   | 11   | 3.504.638         | 3.185.657         |
| Periodeafgrænsningsposter.....                             | 12   | 673.568           | 660.568           |
| <b>Aktiver i alt.....</b>                                  |      | <b>12.352.334</b> | <b>13.390.267</b> |
| <b>Passiver</b>  |      |                   |                   |
| Periodeafgrænsningsposter.....                             | 12   | 25.000            | 0                 |
| Andre passiver.....  | 13   | 2.825.389         | 2.401.269         |
| <b>Gæld i alt.....</b>                                     |      | <b>2.850.389</b>  | <b>2.401.269</b>  |
| Aktiekapital.....  |      | 7.462.348         | 7.462.348         |
| Overkurs ved emission.....                                 |      | 433.405           | 433.405           |
| Overført overskud.....                                     |      | 1.106.192         | 3.093.245         |
| Foreslået udbytte.....                                     |      | 500.000           | 0                 |
| <b>Egenkapital i alt.....</b>                              |      | <b>9.501.945</b>  | <b>10.988.998</b> |
| <b>Passiver i alt.....</b>                                 |      | <b>12.352.334</b> | <b>13.390.267</b> |
| Honorar til ekstern revisor.....                           | 14   |                   |                   |
| Kapitalforhold og solvens.....                             | 15   |                   |                   |
| Eventualforpligtelser.....                                 | 16   |                   |                   |
| Hovedtal, nøgletal og supplerende oplysninger.....         | 17   |                   |                   |
| Nærtstående parter.....                                    | 18   |                   |                   |

## Egenkapitalopgørelse

2023

|                             | Aktiekapital<br>(kr.) | Overkurs ved<br>emission<br>(kr.) | Foreslået<br>udbytte<br>(kr.) | Overført<br>overskud<br>(kr.) | Egenkapital<br>i alt<br>(kr.) |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Egenkapital 31/12 2022..... | 7.462.348             | 433.405                           | 0                             | 3.093.245                     | 10.988.998                    |
| Emission.....               | 0                     | 0                                 | 0                             | 0                             | 0                             |
| Overførsel.....             | 0                     | 0                                 | 0                             | 0                             | 0                             |
| Køb af egne aktier.....     | 0                     | 0                                 | 0                             | -2.017.678                    | -2.017.678                    |
| Salg af egne aktier.....    | 0                     | 0                                 | 0                             | 210.646                       | 210.646                       |
| Periodens resultat.....     | 0                     | 0                                 | 500.000                       | -180.021                      | 319.979                       |
| Egenkapital 31/12 2023..... | <u>7.462.348</u>      | <u>433.405</u>                    | <u>500.000</u>                | <u>1.106.192</u>              | <u>9.501.945</u>              |

### Aktiekapital

Aktiekapitalen er fordelt således:

Aktier, 7.462.348 stk. a nom. DKK 1 7.462.348

2022

|                             | Aktiekapital<br>(kr.) | Overkurs ved<br>emission<br>(kr.) | Foreslået<br>udbytte<br>(kr.) | Overført<br>overskud<br>(kr.) | Egenkapital<br>i alt<br>(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

## Noter

### Note 1 - Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Curo Capital Fondsmæglerselskab A/S er udarbejdet i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber og investeringservice og -aktiviteter og 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 2023, 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 bæ- 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 2023 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 2023 har Selskabet vurderet, at det udskudte skatteaktiv på kr. 462.202 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.

### **Udgifter**

I 2023 er der foretaget en ændring i opgørelse af udgifter, således andre driftsudgifter er lagt ind under udgifter til personale og administration.

### **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

|   | 2023<br>(kr.)     | 2022<br>(kr.)     |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Note 2 - Gebyrer og provisionsindtægter</b>  |                   |                   |
| Gebyrer og provisioner fra kunder.....  | 16.576.994        | 14.433.274        |
|   | <u>16.576.994</u> | <u>14.433.274</u> |
| <b>Note 3 - Afgivne gebyrer og provisionsindtægter</b>  |                   |                   |
| Afgivne provisioner til samarbejdspartner.....  | 311.106           | 439.569           |
|   | <u>311.106</u>    | <u>439.569</u>    |
| <b>Note 4 - Udgifter til personale og administration</b>  |                   |                   |
| Antal personer beskæftiget i gennemsnit.....  | 14                | 10                |
| Løn og vederlag til bestyrelse og direktion.....  | 1.193.395         | 864.131           |
| Løn og gager til personale.....   | 8.321.603         | 5.472.809         |
| Udgifter til social sikring.....  | 88.478            | 73.652            |
| Lønsumsafgift.....  | 953.863           | 650.279           |
| Diverse konsulentbistand.....   | 580.624           | 569.867           |
| Øvrige administrationsudgifter.....   | 3.974.861         | 3.723.801         |
|   | <u>15.112.825</u> | <u>11.354.539</u> |
| <p>Af ovenstående fremgår det samlede vederlag for bestyrelsen og direktionen. Bestyrelse og direktion modtager ikke variabelt honorar i indeværende år. Selskabet har ingen risikotagere udover direktionen. I øvrigt henvises der til vores hjemmeside, <a href="http://www.curocapital.dk">www.curocapital.dk</a>, hvor den fulde vederlagsrapport er tilgængelig.</p> |                   |                   |
| <b>Note 5 - Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver</b>   |                   |                   |
| Afskrivninger immaterielle aktiver.....   | 141.730           | 94.470            |
| Afskrivninger materielle aktiver.....   | 650.196           | 648.281           |
|   | <u>791.926</u>    | <u>742.750</u>    |
| <b>Note 6 - Skat</b>  |                   |                   |
| <b>Årets samlede skat</b>   |                   |                   |
| Skat af årets resultat.....   | 156.901           | 493.263           |
|   | <u>156.901</u>    | <u>493.263</u>    |
| <p>Regnskabsårets aktuelle selskabsskat er for danske virksomheder beregnet ud fra en skatte-procent på 25,2% (2022: 22%).</p>  |                   |                   |
| <b>Skattemæssig specifikation af udskudt skat:</b>  |                   |                   |
| Skattemæssig værdi af skattemæssigt underskud.....  | 868.393           | 1.027.812         |
| Midlertidige forskelle i værdifastsættelse af Selskabets aktiver.....   | -444.537          | -447.055          |
|   | <u>423.856</u>    | <u>580.757</u>    |
| <b>Note 7 - Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker</b>   |                   |                   |
| Anfordringstilgodehavende hos kreditinstitutter.....  | 4.675.184         | 5.986.295         |
|   | <u>4.675.184</u>  | <u>5.986.295</u>  |

Noter

|   | 2023<br>(kr.)    | 2022<br>(kr.)    |
|---|------------------|------------------|
| <b>Note 8 - Immaterielle aktiver</b>      |                  |                  |
| <b>Software</b>                           |                  |                  |
| Kostpris primo.....                       | 665.792          | 646.230          |
| Tilgang.....                              | 129.283          | 116.812          |
| Afgang.....                               | 0                | -97.251          |
| Kostpris 31. december.....                | <u>795.074</u>   | <u>665.792</u>   |
| Afskrivninger primo.....                  | 406.725          | 409.506          |
| Årets afskrivninger.....                  | 141.730          | 94.470           |
| Tilbageførte afskrivninger.....           | 0                | -97.251          |
| Afskrivninger 31. december.....           | <u>548.455</u>   | <u>406.725</u>   |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december.....   | <u>246.619</u>   | <u>259.067</u>   |
| <b>Goodwill</b>                           |                  |                  |
| Kostpris primo.....                       | 2.168.869        | 2.168.869        |
| Tilgang.....                              | 0                | 0                |
| Kostpris 31. december.....                | <u>2.168.869</u> | <u>2.168.869</u> |
| Nedskrivninger primo.....                 | 433.774          | 433.774          |
| Årets nedskrivninger.....                 | 0                | 0                |
| Nedskrivninger 31. december.....          | <u>433.774</u>   | <u>433.774</u>   |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december.....   | <u>1.735.095</u> | <u>1.735.095</u> |
| <b>Note 9 - Øvrige materielle aktiver</b> |                  |                  |
| <b>Maskiner &amp; Inventar</b>            |                  |                  |
| Kostpris primo.....                       | 1.291.410        | 1.238.423        |
| Tilgang.....                              | 34.284           | 172.215          |
| Afgang.....                               | 0                | 119.228          |
| Kostpris 31. december.....                | <u>1.325.693</u> | <u>1.291.410</u> |
| Afskrivninger primo.....                  | 657.917          | 478.199          |
| Årets afskrivninger.....                  | 300.861          | 298.946          |
| Tilbageførte afskrivninger.....           | 0                | 119.228          |
| Afskrivninger 31. december.....           | <u>958.778</u>   | <u>657.917</u>   |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december.....   | <u>366.916</u>   | <u>633.493</u>   |
| <b>Note 10 - Grunde og bygninger</b>      |                  |                  |
| <b>Leasede/lejede domicilejendomme</b>    |                  |                  |
| Kostpris primo.....                       | 698.670          | 680.319          |
| Tilgang.....                              | 726.458          | 18.351           |
| Afgang.....                               | 0                | 0                |
| Kostpris 31. december.....                | <u>1.425.128</u> | <u>698.670</u>   |
| Afskrivninger primo.....                  | 349.335          | 0                |
| Årets afskrivninger.....                  | 349.335          | 349.335          |
| Tilbageførte afskrivninger.....           | 0                | 0                |
| Afskrivninger 31. december.....           | <u>698.670</u>   | <u>349.335</u>   |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december.....   | <u>726.458</u>   | <u>349.335</u>   |

Noter

|   | 2023<br>(kr.)     | 2022<br>(kr.)     |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Note 11 - Andre aktiver</b>  |                   |                   |
| Tilgodehavende provisioner og renter.....                               | 3.405.310         | 3.079.964         |
| Andre aktiver.....  | 99.328            | 105.693           |
|   | <u>3.504.638</u>  | <u>3.185.657</u>  |
| <b>Note 12 - Periodeafgrænsningsposter</b>                              |                   |                   |
| Periodeafgrænsningsposter(debet).....                                   | 673.568           | 660.568           |
| Periodeafgrænsningsposter(kredit).....                                  | 25.000            | 0                 |
| Andre periodeafgrænsningsposter.....                                    | <u>698.568</u>    | <u>660.568</u>    |
| <b>Note 13 - Andre passiver</b>   |                   |                   |
| Skyldige provisioner.....   | 121.645           | 480.173           |
| Omkostningskreditorer.....  | 771.960           | 874.622           |
| Skyldig A-skat, AM-bidrag, ATP og moms.....                             | 282.942           | 8.858             |
| Leasinggæld.....  | 726.458           | 385.035           |
| Andre passiver.....   | 922.384           | 652.581           |
|   | <u>2.825.389</u>  | <u>2.401.269</u>  |
| <b>Note 14 - Honorar til ekstern revisor</b>                            |                   |                   |
| Honorar til ekstern revisor udgør i alt.....                            | 544.183           | 416.974           |
| Heraf lovpligtig revision af årsregnskabet.....                         | 57.915            | 55.625            |
| Heraf compliance arbejde.....   | 411.776           | 281.250           |
| Heraf andre ydelser.....  | 74.492            | 80.100            |
| <b>Note 15 - Kapitalforhold og solvens</b>                              |                   |                   |
| <i>Kapitalsammensætning</i>   |                   |                   |
| Egenkapital.....  | 9.501.945         | 10.988.998        |
| Foreslået udbytte.....  | -500.000          | 0                 |
| Immaterielle aktiver.....   | -1.981.714        | -1.994.162        |
| Udskudte skatteaktiver.....   | -423.856          | -580.757          |
| Egentlig kernekapital.....  | <u>6.596.375</u>  | <u>8.414.079</u>  |
| Kernekapital/Kapitalgrundlag.....                                       | <u>6.596.375</u>  | <u>8.414.079</u>  |
| Selskabets risikostyring er beskrevet yderligere i Ledelsesberetningen. |                   |                   |
| <i>Faste omkostninger</i>   |                   |                   |
| Udgifter til personale, administration m.v.....                         | 15.112.825        | 11.354.539        |
| Heraf variable omkostninger.....  | -288.999          | 123.011           |
| Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.....        | 791.926           | 742.750           |
|   | <u>15.615.753</u> | <u>12.220.301</u> |
| 25 % heraf.....   | <u>3.903.938</u>  | <u>3.055.075</u>  |
| K-faktor krav(0,02% af Aum 15,3 mia. DKK).....                          | <u>3.060.840</u>  | *                 |
| Kernekapital til opfyldelse(Den største af de 2 ovenstående).....       | <u>6.596.375</u>  | <u>8.414.079</u>  |
| Egentlig kernekapitalprocent (%).....                                   | <u>169,0</u>      | <u>275,4</u>      |
| Kapitalprocent (%).....   | <u>169,0</u>      | <u>275,4</u>      |

\* Nyt krav fra 2023 og frem, således ingen sammenligningstal

## Noter

|   | 2023<br>(kr.) | 2022<br>(kr.) |
|---|---------------|---------------|
| <b>Note 16 – Eventualforpligtelser</b>  |               |               |
| <b>Garantier og andre forpligtelser</b> |               |               |
| Garantier m.v.....                      | 98.478        | 92.428        |
|   | <u>98.478</u> | <u>92.428</u> |

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

## Note 17 - Hovedtal, nøgletal og supplerende oplysninger

|  | 2023       | 2022       | 2021       | 2020       | 2019       |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|
| <b>Hovedtal (kr.)</b>                                    |            |            |            |            |            |
| Nettorente- og gebyrindtægter.....                       | 16.381.928 | 13.954.808 | 13.715.080 | 10.074.452 | 10.647.846 |
| Udgifter til personale og administration.....            | 15.112.825 | 11.354.539 | 8.948.663  | 9.263.701  | 9.878.256  |
| Årets resultat.....                                      | 319.979    | 1.382.216  | 2.730.311  | 104.453    | -100.377   |
| Egenkapital.....   | 9.601.945  | 10.988.998 | 13.006.782 | 9.648.713  | 9.544.261  |
| Aktiver i alt.....                                       | 12.352.334 | 13.390.267 | 16.485.158 | 13.581.494 | 11.870.891 |
| <b>Nøgletal</b>  |            |            |            |            |            |
| Kapitalgrundlag / minimumskapitalkrav (%).....           | 169,0%     | 275,4%     | 262,9%     | 224,4%     | 226,6%     |
| Kapitalprocent (%).....                                  | 169,0%     | 275,4%     | 262,9%     | 18,0%      | 18,1%      |
| Kernekapitalprocent (%).....                             | 169,0%     | 275,4%     | 262,9%     | 18,0%      | 18,1%      |
| Egenkapitalforrentning før skat (%).....                 | 4,7%       | 15,6%      | 31,0%      | 1,5%       | -0,8%      |
| Egenkapitalforrentning efter skat (%).....               | 3,1%       | 11,5%      | 24,1%      | 1,1%       | -1,0%      |
| Indtjening pr. omkostningskrone (kr.).....               | 1,03       | 1,15       | 1,34       | 1,01       | 0,99       |
| <b>Supplerende oplysninger vedrørende nøgletal (kr.)</b> |            |            |            |            |            |
| Kapitalgrundlag.....                                     | 6.596.375  | 8.414.079  | 6.560.942  | 6.014.932  | 5.914.406  |
| Minimumskapitalkrav.....                                 | 3.903.938  | 3.055.075  | 2.495.660  | 2.680.078  | 2.610.444  |
| Gennemsnitlig egenkapital.....                           | 10.245.471 | 11.997.890 | 11.327.747 | 9.596.487  | 9.594.449  |
| Omkostninger.....  | 15.904.751 | 12.097.290 | 10.205.650 | 9.933.540  | 10.720.311 |

## Note 18 - Nærtstående parter

### Betydelig indflydelse

Bestyrelse og direktion anses som nærtstående.

### Transaktioner med nærtstående parter

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

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

Selskabet har indgæet en porteføljeplejeaftale med bestyrelsesmedlem Merete Lundbyes selskab Slingshot ApS. Aftalen er indgæet 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, i Det smukke Bjerg ApS, i Climate Infrastructure GP ApS og i Climate Infrastructure K/S.

### Ejerforhold

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

|                   |             |                   |                   |
|-------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| Fourskel ApS      | Jens Honoré | Malene Bason      | Kim René Pedersen |
| Abildgaardsvej 83 | Kvædevej 70 | Abildgaardsvej 83 | Krakasvej 9       |
| 2830 Virum        | 2830 Virum  | 2830 Virum        | 3650 Ølstykke     |