Årsrapporten er fremlagt
og godkendt på Selskabets
ordinære generalforsamling
den 21. marts 2025

Jens Hanon

(dirigent)

Curo Capital Fondsmæglerselskab A/S

Frydenlundsvej 30B
2950 Vedbæk
CVR-nr. 32 65 67 73

Årsrapport for perioden
1. januar 2024 – 31. december 2024

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning	2
Ledelseshverv, bestyrelse og direktion	5
Ledelsespåtegning	
Ledelsespåtegning	6
Den uafhængige revisors påtegning	7
Årsregnskab 1. januar 2024 - 31. december 2024	
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) Merete Lundbye Julia La Cour Krups Anders Østergaard Hansen	
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 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 investment 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 tidshorisont. Selskabet tilbyder som et særskilt forretningsområde "Investment Office" 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 2024

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
- Styrkelse af organisationen, der nu udgøres af 17 medarbejdere
- Vækstinitiativer på investeringsaktiviteterne samt lancering af nye forretningsområder
- Nettorente- og gebyrindtægter steg med 13%
- Årets resultat før skat udgjorde et overskud på kr. 2,5 mio.
- Årets resultat er i overensstemmelse med ledelsens forventninger om en positiv økonomisk udvikling og et positivt resultat for 2024

Selskabets driftsmæssige udvikling anses af Selskabets ledelse for tilfredsstillende.

Egenkapitalen udgjorde kr. 11,1 mio. ved udgangen af 2024. Udviklingen i egenkapitalen siden ultimo 2023 kan tilskrives periodens resultat, afsat udbytte for 2024, samt tilbagekøb af egne aktier. Selskabets likvide midler udgjorde kr. 6,9 mio., som alle var placeret hos pengeinstitutter i Danmark.

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der udbetales kr. 2,4 mio. i udbytte for 2024.

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 uhensigtsmæssige 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 2024 udgjorde 168,3 % (ultimo 2023: 169,0 %), 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 2024
Efter regnskabsperiodens afslutning er der ikke indtrådt begivenheder af væsentlig betydning for bedømmelse af Selskabets finansielle forhold pr. 31. december 2024.

Forventninger til 2025

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 2025. Med udgangspunkt heri og en forventet vækst i kapital under forvaltning ventes et positivt højere resultat før skat for 2025, det forventes at være i niveauet 5 mio. kr. Selskabets kapitalgrundlag ventes derfor som minimum at være intakt gennem 2025.

Idet resultat før skat er afhængigt af kapital under forvaltning, vil resultatet i 2025 indirekte være påvirket af udviklingen på de finansielle markeder i 2025.

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
Curo Collective VII PE Impact Co-Invest GP ApS
Curo Collective VII PE Impact Co-Invest K/S

Medlem af bestyrelsen for:
North-East Family Office Fondsmæglerselskab A/S
FB Gruppen 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 Tech Management ApS
Algiecel ApS

Julia La Cour Krups

Direktør for:
Krups View ApS

Medlem af bestyrelsen for:
Foss A/S
Ibsen Photonics A/S
Curo Capital Fondsmæglerselskab A/S
Curo Alternativer FAIF A/S

Anders Østergaard Hansen

Direktør for:
Still Investing ApS

Medlem af bestyrelsen for:
Curo Capital Fondsmæglerselskab A/S
Curo Alternativer FAIF 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
Curo Collective VII PE Impact Co-Invest GP ApS
Curo Collective VII PE Impact Co-Invest K/S

Medlem af bestyrelsen for:
Fourskel ApS
Hansi og Janus Larsens Familielegat

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar 2024 – 31. december 2024 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 2024 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar 2024 – 31. december 2024.

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 6. marts 2025

Direktion

Jens Honoré
Adm. direktør

Bestyrelse

Peter Johansen
Formand

Merete Lundbye Møller

Julia La Cour Krups

Anders Østergaard Hansen

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 01.01.2024 - 31.12.2024, 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. 31.12.2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024 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 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 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 revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

Vores ansvar er 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 6. marts 2025

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	2024 (kr.)	2023 (kr.)
Renteindtægter, kreditinstitutter		123.584	117.937
Renteudgifter, øvrige		-7	-1.897
Nettorenteindtægter		**123.577**	**116.040**
Gebyrer og provisionsindtægter	2	18.771.927	16.576.994
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	3	-362.080	-311.106
Nettorente- og gebyrindtægter		**18.533.424**	**16.381.928**
Kursreguleringer, valuta		-3.136	-296
Udgifter til personale og administration	4	-15.350.725	-15.112.825
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	5	-722.767	-791.926
Resultat før skat		**2.456.796**	**476.880**
Skat	6	-718.289	-156.901
Årets resultat		**1.738.507**	**319.979**
Anden totalindkomst		0	0
Årets totalindkomst		**1.738.507**	**319.979**

Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret		2.400.000	500.000
Overført af årets resultat		-661.493	-180.021
Disponeret i alt		**1.738.507**	**319.979**

Balance

Aktiver	Note	31.12.24 (kr.)	31.12.23 (kr.)
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	7	6.906.408	4.675.184
Immaterielle aktiver	8	1.843.376	1.981.714
Øvrige materielle aktiver	9	220.001	366.916
Grunde og bygninger	10	365.543	726.458
Udskudte skatteaktiver	6	0	423.856
Andre aktiver	11	3.571.789	3.504.638
Periodeafgrænsningsposter	12	1.306.600	673.568
Aktiver i alt		**14.213.718**	**12.352.334**

Passiver			
Periodeafgrænsningsposter	12	0	25.000
Aktuelle skatteaktiver	6	10.714	0
Andre passiver	13	2.847.387	2.825.389
Gæld i alt		**2.858.101**	**2.850.389**
Udskudte skatteaktiver	6	283.719	0
Hensatte forpligtelser i alt		**283.719**	**0**
Aktiekapital		7.462.348	7.462.348
Overkurs ved emission		433.405	433.405
Overført overskud		776.144	1.106.192
Foreslået udbytte		2.400.000	500.000
Egenkapital i alt		**11.071.897**	**9.501.945**
Passiver i alt		**14.213.718**	**12.352.334**

Honorar til ekstern revisor	14
Kapitalforhold og solvens	15
Eventualforpligtelser	16
Hovedtal, nøgletal og supplerende oplysninger	17
Nærtstående parter	18

Egenkapitalopgørelse

2024

	Aktiekapital	Overkurs ved emission	Foreslået udbytte	Overført overskud	Egenkapital i alt
	(kr.)	(kr.)	(kr.)	(kr.)	(kr.)
Egenkapital 31/12 2023	7.462.348	433.405	500.000	1.106.192	9.501.945
Overførsel	0	0	-500.000	0	-500.000
Udbytte af egne aktier	0	0	0	31.874	31.874
Salg af egne aktier	0	0	0	299.571	299.571
Periodens resultat	0	0	2.400.000	-661.493	1.738.507
Egenkapital 31/12 2024	7.462.348	433.405	2.400.000	776.144	11.071.897

Aktiekapital

Aktiekapitalen er fordelt således:	
Aktier, 7.462.348 stk. a nom. DKK 1	7.462.348

Curo Capitals egenbeholdning af aktier udgør 396.590 stk. svarende til 5,31 % af den samlede aktiekapital.
I indeværende år, er der afhændet 79.115 stk. fra egenbeholdning svarende til 1,1 % af den samlede egenkapital, til en samlet salgssum på DKK 299.571.

2023

	Aktiekapital	Overkurs ved emission	Foreslået udbytte	Overført overskud	Egenkapital i alt
	(kr.)	(kr.)	(kr.)	(kr.)	(kr.)
Egenkapital 31/12 2022	7.462.348	433.405	0	3.093.245	10.988.998
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	7.462.348	433.405	500.000	1.106.192	9.501.945

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 investeringsservice 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 2024 ændret som følge af implementeringen af "arne skatten" og herved en ændring i skattesatsen for 2024, som følge af ændringer i selskabsskatteloven, 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 2024 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.

Resultatopgørelsen
Renter, gebyrer og provisionsindtægter
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. Honorarer for at gennemføre en given transaktion, for eksempel kurtage og depotgebyrer, indtægts-/omkostningsføres, når transaktionen er gennemført.

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.
Omkostninger til incitamentsprogrammer indregnes i resultatopgørelsen i det regnskabsår omkostningen kan henføres til. Aktiebaseret vederlæggelse udgiftsføres med dagsværdien opgjort
på tildelingstidspunktet og modposteres på egenkapitalen.

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.

Grunde og bygninger
Leasingkontrakter vedrørende domicilejendomme indregnes ved første måling til nutidsværdien af leasingforpligtelsen med tillæg af omkostninger og forudbetalinger. Efter første indregning måles leasingkontrakter vedrørende domicilejendomme til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af de leasede domicilejendommes forventede brugstider

Leasede domicilejendomme	2 år

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 gældsmetode 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

	2024 (kr.)	2023 (kr.)
Note 2 - Gebyrer og provisionsindtægter		
Gebyrer og provisioner fra kunder	18.771.927	16.576.994
	18.771.927	16.576.994

Selskabet har ikke fordelt nettorente- og gebyrindtægter på aktivitetsområder og geografiske markeder. Det er vurderet, at der ikke er væsentlige afvigelser mellem selskabets aktiviteter og geografiske områder, og der afgives derfor ikke segmentoplysninger.

Note 3 - Afgivne gebyrer og provisionsindtægter		
Afgivne provisioner til samarbejdspartner	362.080	311.106
	362.080	311.106
Note 4 - Udgifter til personale og administration		
Antal personer beskæftiget i gennemsnit	17	14
Løn og vederlag til bestyrelse og direktion	1.219.059	1.193.395
Løn og gager til personale	7.769.153	8.321.603
Udgifter til social sikring	-75.060	88.478
Lønsumsafgift	936.672	953.863
Diverse konsulentbistand	394.551	580.624
Øvrige administrationsudgifter	5.106.350	3.974.861
	15.350.725	15.112.825

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, www.curocapital.dk , hvor den fulde vederlagsrapport er tilgængelig.

Note 5 - Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		
Afskrivninger immaterielle aktiver	138.338	141.730
Afskrivninger materielle aktiver	584.429	650.196
	722.767	791.926
Note 6 - Skat		
Skat af årets resultat		
Aktuel skat	10.714	0
Ændring af udskudt skat, drift	707.575	156.901
	718.289	156.901

Regnskabsårets aktuelle selskabsskat er for danske virksomheder beregnet ud fra en skatte-procent på 26% (2023: 25,2%).

Skattemæssig specifikation af udskudt skat:		
Skattemæssig værdi af skattemæssigt underskud	0	868.393
Midlertidige forskelle i værdifastsættelse af Selskabets aktiver	-283.719	-444.537
	-283.719	423.856
Note 7 - Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker		
Anfordringstilgodehavende hos kreditinstitutter	6.906.408	4.675.184

Noter

	2024 (kr.)	2023 (kr.)
Note 8 - Immaterielle aktiver		
Software		
Kostpris primo	795.074	665.792
Tilgang	0	129.283
Afgang	0	0
Kostpris 31. december	795.074	795.074
Afskrivninger primo	548.455	406.725
Årets afskrivninger	138.338	141.730
Tilbageførte afskrivninger	0	0
Afskrivninger 31. december	686.793	548.455
Regnskabsmæssig værdi 31. december	108.281	246.619
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 9 - Øvrige materielle aktiver		
Maskiner & Inventar		
Kostpris primo	1.325.693	1.291.410
Tilgang	81.793	34.284
Afgang	61.782	0
Kostpris 31. december	1.345.704	1.325.693
Afskrivninger primo	958.778	657.917
Årets afskrivninger	223.514	300.861
Tilbageførte afskrivninger	56.589	0
Afskrivninger 31. december	1.125.703	958.778
Regnskabsmæssig værdi 31. december	220.001	366.916
Note 10 - Grunde og bygninger		
Leasede/lejede domicilejendomme		
Kostpris primo	1.425.128	698.670
Tilgang	0	726.458
Afgang	0	0
Kostpris 31. december	1.425.128	1.425.128
Afskrivninger primo	698.670	349.335
Årets afskrivninger	360.915	349.335
Tilbageførte afskrivninger	0	0
Afskrivninger 31. december	1.059.585	698.670
Regnskabsmæssig værdi 31. december	365.543	726.458

Noter

	2024	2023
	(kr.)	(kr.)
Note 11 - Andre aktiver		
Tilgodehavende provisioner og renter	3.471.454	3.405.310
Andre aktiver	100.336	99.328
	3.571.789	3.504.638
Note 12 - Periodeafgrænsningsposter		
Periodeafgrænsningsposter(debet)	1.306.600	673.568
Periodeafgrænsningsposter(kredit)	0	25.000
Andre periodeafgrænsningsposter	1.306.600	698.568
Note 13 - Andre passiver		
Skyldige provisioner	162.733	121.645
Omkostningskreditorer	1.005.894	771.960
Skyldig skat, A-skat, AM-bidrag, ATP og moms	1.025.154	282.942
Leasinggæld	365.543	726.458
Andre passiver	582.497	922.384
	3.141.820	2.825.389
Note 14 - Honorar til ekstern revisor		
Honorar til ekstern revisor udgør i alt	430.910	544.183
Heraf lovpligtig revision af årsregnskabet	50.000	57.915
Heraf compliance arbejde	380.910	411.776
Heraf andre ydelser	0	74.492
Note 15 - Kapitalforhold og solvens		
Kapitalsammensætning		
Egenkapital	11.071.897	9.501.945
Foreslået udbytte	-2.400.000	-500.000
Immaterielle aktiver	-1.843.376	-1.981.714
Udskudte skatteaktiver	0	-423.856
Egentlig kernekapital	6.828.521	6.596.375
Kernekapital/Kapitalgrundlag	6.828.521	6.596.375

Selskabets risikostyring er beskrevet yderligere i Ledelsesberetningen.

Faste omkostninger		
Udgifter til personale, administration m.v.	15.350.725	15.112.825
Heraf variable omkostninger	160.599	-288.999
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	722.767	791.926
	16.234.091	15.615.753
25 % heraf	4.058.523	3.903.938
K-faktor krav	2.391.500	3.060.840
Kernekapital til opfyldelse(Den største af de 2 ovenstående)	6.828.521	6.596.375
Egentlig kernekapitalprocent (%)	168,3	169,0
Kapitalprocent (%)	168,3	169,0

Noter

	2024 (kr.)	2023 (kr.)
Note 16 – Eventualforpligtelser		
Garantier og andre forpligtelser		
Garantier m.v.	97.726	98.478
	97.726	98.478

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

	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal (kr.)					
Nettorente- og gebyrindtægter	18.533.424	16.381.928	13.954.808	13.715.080	10.074.452
Udgifter til personale og administration	15.350.725	15.112.825	11.354.539	8.948.663	9.263.701
Årets resultat	1.738.507	319.979	1.382.216	2.730.311	104.453
Egenkapital	11.071.897	9.501.945	10.988.998	13.006.782	9.648.713
Aktiver i alt	14.213.718	12.352.334	13.390.267	16.485.158	13.581.494
Nøgletal					
Kapitalgrundlag / minimumskapitalkrav (%)	168,3%	169,0%	275,4%	262,9%	224,4%
Kapitalprocent (%)	168,3%	169,0%	275,4%	262,9%	18,0%
Kernekapitalprocent (%)	168,3%	169,0%	275,4%	262,9%	18,0%
Egenkapitalforrentning før skat (%)	23,9%	4,7%	15,6%	31,0%	1,5%
Egenkapitalforrentning efter skat (%)	16,9%	3,1%	11,5%	24,1%	1,1%
Indtjening pr. omkostningskrone (kr.)	1,15	1,03	1,15	1,34	1,01
Supplerende oplysninger vedrørende nøgletal (kr.)					
Kapitalgrundlag	6.828.521	6.596.375	8.414.079	6.560.942	6.014.932
Minimumskapitalkrav	4.058.523	3.903.938	3.055.075	2.495.660	2.680.078
Gennemsnitlig egenkapital	10.286.921	10.245.471	11.997.890	11.327.747	9.596.487
Omkostninger	16.073.492	15.904.751	12.097.290	10.205.650	9.933.540

Note 18 - Nærtstående parter

Betydelig indflydelse
Bestyrelse og direktion anses som nærtstående.

Transaktioner med nærtstående parter
Selskabet indgået execution only aftale med adm. direktør Jens Honoré. Aftalen er indgået på markedsvilkår.
Selskabet har indgået en fælles rådgivningsaftale for 2 kunder, med bestyrelsesformand Peter Johansen. Aftalen er indgået på markedsvilkår.
Selskabet har indgået en porteføljeplejeaftale med bestyrelsesmedlem Merete Lundbyes selskab Slingshot ApS. Aftalen 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, 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 Abildgaardsvej 83 2830 Virum	Jens Honoré Kvædevej 70 2830 Virum	Aftryk ApS Abildgaardsvej 83 2830 Virum	Kim René Pedersen Krakasvej 9 3650 Ølstykke