



**Core Sustainability Capital A/S**

Nørre Søgade 35, 1.  
1370 København K  
CVR-nummer 43060937

**Årsrapport 2023**

Godkendt på selskabets generalforsamling  
den 26. april 2024

---

**Kristian Meyer**  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger.....	2
Ledelsespåtegning .....	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	4
Ledelsesberetning .....	6
Hoved- og nøgletal.....	8
Koncernregnskab .....	9
Resultatopgørelse .....	9
Balance pr. den 31. december .....	10
Egenkapitalopgørelse for koncernen .....	12
Noter for koncernregnskabet .....	13
Årsregnskab (moderselskabet).....	20
Resultatopgørelse .....	20
Balance pr. den 31. december .....	21
Egenkapitalopgørelse for moderselskabet .....	23
Noter for moderselskabet .....	24
Ledelseshverv for bestyrelsen og direktionen.....	28

# Selskabsoplysninger

## **Selskab**

Core Sustainability Capital A/S  
Nørre Søgade 35, 1.  
1370 København K

CVR-nummer: 43060937

Stiftelsesdato: 16. februar 2022

Hjemsted: København

Regnskabsår: 01.01.23 - 31.12.23

## **Bestyrelse**

Anders Stensbøl Christiansen, formand

Per Frederiksen

Mads Kjellerup Dambæk

## **Direktion**

Carsten Gröhn, administrerende direktør

## **Revisor**

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Strandvejen 44

2900 Hellerup

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar til 31. december 2023 for Core Sustainability Capital A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., Bekendtgørelse om generelle regler om årsrapport og revision for forvaltere af alternative investeringsfonde og Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet for moderselskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter for perioden 1. januar til 31. december 2023.

Samtidig er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og moderselskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og moderselskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København den 26. april 2024

## Direktion

Carsten Gröhn  
Direktør

## Bestyrelse

Anders Stensbøl Christiansen  
Formand

Per Frederiksen

Mads Kjellerup Dambæk

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Core Sustainability Capital A/S

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., Bekendtgørelse om generelle regler om årsrapport og revision for forvaltere af alternative investeringsfonde og Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Core Sustainability Capital A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet ("regnskabet").

## 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 regnskabet*. Vi er uafhængige af koncernen selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres 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.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., Bekendtgørelse om generelle regler om årsrapport og revision for forvaltere af alternative investeringsfonde 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., Bekendtgørelse om generelle regler om årsrapport og revision for forvaltere af alternative investeringsfonde og Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., Bekendtgørelse om generelle regler om årsrapport og revision for forvaltere af alternative investeringsfonde 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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning (fortsat)

### Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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. Fejlinformationer 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 regnskabet.

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 regnskabet, 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 koncernens og 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 regnskabet 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 koncernens og 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 regnskabet 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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.

Hellerup, den 26. april 2024

### PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Christensen  
statsautoriseret revisor  
mne33687

Casper Larsen  
statsautoriseret revisor  
mne45855

# Ledelsesberetning

## Hovedaktiviteter

Koncernens hovedaktiviteter er forvaltning af alternative investeringsfonde og virksomhed som er beslægtet hermed.

Moderselskabet har opnået tilladelse fra Finanstilsynet til, i henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde, at udøve virksomhed som forvalter af alternative investeringsfonde.

Selskabet har i regnskabsåret 2023 forvaltet Core Sustainability Fund I K/S.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens og selskabets resultatopgørelse udviser et overskud for regnskabsåret 2023 på DKK 1.048.175 og en egenkapital pr. den 31. december 2023 på DKK 8.217.339.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende og på niveau med det forventede.

## Forventninger til 2024

For regnskabsåret 2024 forventer selskabet et positivt resultat i størrelsesordenen DKK 0-1 mio.

## Det underrepræsenterede køn

Opgørelse vedrørende det underrepræsenterede køn pr. 31. december 2023:

Opgørelsen er udarbejdet iht. BEK nr. 116 af 27.01.2023 om ændring af bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber, § 135 a.

Bestyrelsens sammensætning pr. 31. december 2023		
Antal medlemmer i alt	4	100%
Det underrepræsenterede køn	0	0%

Sammensætning af koncernens øvrige ledelse pr. 31. december 2023		
Antal medlemmer i alt	1	100%
Det underrepræsenterede køn	0	0%

Selskabet er undtaget fra pligten om at opstille måltal og udarbejde en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn, som følge af at Core Sustainability Capital A/S-koncernen i det seneste regnskabsår har beskæftiget færre end 50 medarbejdere.

## Usikkerhed ved indregning og måling

Ledelsen vurderer ikke, at der er væsentlige usikkerheder ved indregning og måling af aktiver og passiver i balancen.

## Væsentligste risici

Koncernen udvikler løbende processer og værktøjer til understøttelse identificering og mitigering af risici. Bestyrelsen har vedtaget politik for risikostyring og modtager løbende rapportering herpå. Den daglige risikostyring foretages af koncernens Chief Risk Officer. Koncernens indtægter er afhængige af udviklingen i administrationshonorarer og andre honorarer.

## **Ledelsesberetning (fortsat)**

### **Usædvanlige forhold, der kan have påvirket indregningen eller målingen**

Der er ikke identificeret usædvanlige forhold.

### **Koncernforhold**

I koncernen indgår datterselskabet Core Sustainability I GP ApS.

### **Begivenheder efter balancedagen**

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

## Hoved- og nøgletal

Udviklingen i koncernens og moderselskabets hoved- og nøgletal er som følger:

/ TDKK

	2023	2022*
<b>Koncern</b>		
Netto gebyrer og provisionsindtægter	23.550	9.462
Udgifter til personale og administration	-22.159	-6.679
Resultat før finansielle poster	1.323	2.773
Resultat før skat	1.437	2.788
Årets resultat	1.048	2.169
Egenkapital i alt	8.217	7.169
Aktiver i alt	12.075	10.455
Solvens (%)	123	140
Egenkapitalforrentning før skat (%)	19	-
Egenkapitalforrentning efter skat (%)	14	-
Gennemsnitligt antal medarbejdere	12	5
Antal fonde under forvaltning	1	1
Formue under administration	973.373	15.854
<b>Moder</b>		
Netto gebyrer og provisionsindtægter	23.550	9.462
Udgifter til personale og administration	-22.156	-6.679
Resultat før finansielle poster	1.327	2.773
Resultat før skat	1.437	2.788
Årets resultat	1.048	2.169
Egenkapital i alt	8.217	7.169
Aktiver i alt	12.060	10.455
Solvens (%)	123	140
Egenkapitalforrentning før skat (%)	19	-
Egenkapitalforrentning efter skat (%)	14	-
Gennemsnitligt antal medarbejdere	12	5
Antal fonde under forvaltning	1	1
Formue under administration	973.373	15.854

\* Sammenligningstillene dækker over perioden fra selskabets stiftelse den 16. februar 2022 til 31. december 2022 og selskabet var uden aktiviteter frem til og med 30. juni 2022, hvorfor der ikke kan foretages en direkte sammenholdelse med tallene for 2023.

# Koncernregnskab

## Resultatopgørelse

		Perioden	
		2023	16.02.2022
	Note	DKK	DKK
Gebyrer og provisionsindtægter	2	23.550.200	9.461.549
<b>Netto gebyrer og provisionsindtægter</b>		<b>23.550.200</b>	<b>9.461.549</b>
Udgifter til personale og administration	3	-22.159.056	-6.678.711
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		-67.966	-10.130
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>1.323.178</b>	<b>2.772.708</b>
Finansielle indtægter	4	192.859	21.880
Finansielle omkostninger	5	-54.657	-6.865
Resultat af associerede virksomheder		-24.752	0
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.436.628</b>	<b>2.787.723</b>
Skat	6	-388.453	-618.559
<b>Årets resultat</b>		<b>1.048.175</b>	<b>2.169.164</b>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		1.048.175	2.169.164
<b>Resultatdisponering</b>		<b>1.048.175</b>	<b>2.169.164</b>

# Koncernregnskab

## Balance pr. den 31. december

	Note	2023 DKK	2022 DKK
Driftsmidler og inventar	7	297.549	365.515
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>297.549</b>	<b>365.515</b>
Andre tilgodehavender		3.945.846	1.909.976
Periodeafgrænsningsposter		882.155	631.543
<b>Tilgodehavender</b>		<b>4.828.001</b>	<b>2.541.519</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	337.468	0
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>337.468</b>	<b>0</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>6.611.748</b>	<b>7.547.639</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>12.074.766</b>	<b>10.454.673</b>

# Koncernregnskab

## Balance pr. den 31. december

	Note	2023 DKK	2022 DKK
Aktiekapital		1.000.000	1.000.000
Overført overskud eller underskud		7.217.339	6.169.164
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>8.217.339</b>	<b>7.169.164</b>
Hensættelser til udskudt skat	9	18.432	18.432
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>18.432</b>	<b>18.432</b>
Aktuelle skatteforpligtelser		389.256	600.127
Anden gæld		3.449.739	2.666.950
<b>Gæld i alt</b>		<b>3.838.995</b>	<b>3.267.077</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>12.074.766</b>	<b>10.454.673</b>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Eventualforpligtelser	11		
Honorar til de valgte revisorer	12		

# Koncernregnskab

## Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Aktiekapital	Overført overskud eller underskud	Foreslået udbytte	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital primo	1.000.000	6.169.164	0	7.169.164
Årets resultat	0	1.048.175	0	1.048.175
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>1.000.000</b>	<b>7.217.339</b>	<b>0</b>	<b>8.217.339</b>

## Noter for koncernregnskabet

### 1 Anvendt regnskabspraksis

#### Regnskabsklasse

Koncernregnskabet og årsregnskabet for moderselskabet er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., Bekendtgørelse om generelle regler om årsrapport og revision for forvaltere af alternative investeringsfonde og Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Med undtagelse af forhold beskrevet i afsnittet "Manglende sammenlignelighed" nedenfor er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

#### Manglende sammenlignelighed

Sammenligningstillene dækker over perioden fra selskabets stiftelse den 16. februar 2022 til 31. december 2022 og selskabet var uden aktiviteter frem til og med 30. juni 2022, hvorfor der ikke kan foretages en direkte sammenholdelse med tallene for 2023.

I forbindelse med modtagelsen af tilladelsen som forvalter af alternative investeringer, er begrebsrammen ændret fra årsregnskabsloven til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (samt regnskabsbekendtgørelsen). Det medfører ændringer i sammenligningstillene, men påvirker ikke koncernens resultat, egenkapital og finansielle stilling, og har derfor udelukkende effekt på præsentationen af regnskabet.

#### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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.

## Noter for koncernregnskabet

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Core Sustainability Capital A/S og dattervirksomheder, hvori Core Sustainability Capital A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende, indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra det tidspunkt, hvor der opnås kontrol. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller.

### Omregning af fremmed valuta

Som præsentrationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til den funktionelle valuta efter transaktionsdagens kurs. Valutakursreguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

### Gebyrer og provisionsindtægter

Nettoomsætning omfatter administrationshonorarer fra forvaltede fonde.

### Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger og pensioner m.v. samt omkostninger til administration af den løbende drift.

### Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

Af- og nedskrivninger omfatter årets foretagne af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

## **Noter for koncernregnskabet**

### **Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer samt godtgørelse under acontoskatteordningen.

### **Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer samt tillæg under acontoskatteordningen.

### **Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder**

I koncernens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat og efter forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab.

Udbytte af aktier i associerede virksomheder modregnes i værdien af kapitalandele i associerede virksomheder.

### **Skat af årets resultat**

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Selskabet er sambeskattet med danske dattervirksomheder. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

### **Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der for driftsmateriel og inventar udgør 5-10 år.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Restværdi er sat til DKK 0 og afskrivningsperioden revurderes årligt.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender indregnes indledningsvis til kostpris og måles efterfølgende til amortiseret værdi, der sædvanligvis er lig kostpris. Der sker fradrag af hensættelser til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger for efterfølgende år.

## Noter for koncernregnskabet

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende efter den indre værdis metode, hvorved kapitalandelene i balancen måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af forholdsmæssig andel af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg af merværdier ved erhvervelsen, herunder goodwill. Kapitalandele i associerede virksomheder testes for værdiforringelse, når der er indikation på værdiforringelse.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Hvis koncernen har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den associerede virksomheds underbalance, indregnes denne under forpligtelser.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger består af bankindeståender.

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- 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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

### Nøgletal

Selskabets nøgletal udarbejdes efter reglerne i bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

## Noter for koncernregnskabet

	Perioden	
	2023	16.02.2022
	DKK	DKK
<b>2 Gebyrer og provisionsindtægter</b>		
Forvaltede fonde	23.550.200	9.461.549
	<b>23.550.200</b>	<b>9.461.549</b>
<b>3 Udgifter til personale og administration</b>		
Lønninger	13.679.243	4.297.109
Pension	1.320.369	444.910
Sociale udgifter	69.693	6.185
Lønsumsafgift	2.041.144	639.631
Øvrige personale- og administrationsudgifter	5.048.607	1.290.876
	<b>22.159.056</b>	<b>6.678.711</b>
Gennemsnitlige antal medarbejdere	<b>12</b>	<b>5</b>
Honorar til bestyrelsesmedlemmer*	<b>0</b>	<b>0</b>
Vederlag til direktionen oplyses i særskilt vederlagsrapport på selskabets hjemmeside.		
Øvrig risikotagere udgjorde 1 person i 2023, hvorfor der benyttes undtagelsesbestemmelserne for oplysning om løn og vederlag, jf. regnskabsbekendtgørelsen.		
* Bestyrelsesmedlemmerne er aflønnet via andre roller i virksomheden eller i selskaber nært tilknyttet virksomheden.		
<b>4 Finansielle indtægter</b>		
Renter af likvide beholdninger	187.910	21.880
Øvrige valutakursindtægter	4.949	0
	<b>192.859</b>	<b>21.880</b>
<b>5 Finansielle omkostninger</b>		
Renter af bankgæld	146	0
Øvrige renteudgifter	30.801	6.865
Øvrige valutakursudgifter	1.426	0
Øvrige finansielle omkostninger	22.284	0
	<b>54.657</b>	<b>6.865</b>
<b>6 Skat</b>		
Aktuel skat	388.463	600.127
Ændring af udskudt skat	0	18.432
Regulering af skat tidligere år	-10	0
	<b>388.453</b>	<b>618.559</b>
Gældende selskabsskattesats	22,0%	22,0%
Faktorforhøjelse 3,2%	3,2%	0,0%
Ikke skattepligtige indtægter	0,0%	0,0%
Ikke fradragsberettigede udgifter	1,8%	0,2%
Effektiv skatteprocent	<b>27,0%</b>	<b>22,2%</b>

## Noter for koncernregnskabet

### 7 Driftsmidler og inventar

	2023	2022
	DKK	DKK
Kostpris primo	375.645	0
Tilgange i året	0	375.645
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>375.645</b>	<b>375.645</b>
Afskrivninger primo	-10.130	0
Afskrivninger i året	-67.966	-10.130
<b>Afskrivninger ultimo</b>	<b>-78.096</b>	<b>-10.130</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>297.549</b>	<b>365.515</b>

### 8 Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris primo	0	0
Tilgange i året	362.220	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>362.220</b>	<b>0</b>
Værdireguleringer primo	0	0
Årets resultat	-24.752	0
<b>Værdireguleringer ultimo</b>	<b>-24.752</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>337.468</b>	<b>0</b>

Navn	Hjemsted	Aktivitet	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Core Sustainability Management Invest I K/S	København, DK	Investering	40,00%	-10.021	-13.481
Core Sustainability Management Invest II K/S	København, DK	Investering	33,44%	347.489	-11.271

## Noter for koncernregnskabet

### 9 Udskudt skat

Udskudt skat påhviler materielle anlægsaktiver.

### 10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2023.

### 11 Eventualforpligtelser

Som komplementar for Core Sustainability Fund I K/S, Core Sustainability Management Invest I K/S og Core Sustainability Management Invest II K/S, hæfter Core Sustainability I GP ApS for forpligtelser i disse selskaber.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at koncernens hæftelse udgør et større beløb. Moderselskabet er administrationselskab.

Koncernens kontorlejemål er uopsigeligt frem til og med 30. september 2027. Husleje i uopsigelighedsperioden er DKK 7,8 mio.

Koncernen leaser it-udstyr og inventar. Leasingforpligtelsen udgør i alt DKK 0,9 mio. pr. 31. december 2023.

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>DKK</b>	<b>DKK</b>
<b>12 Honorar til de valgte revisorer</b>		
Lovpligtig revision	100.125	68.750
Andre erklæringer med sikkerhed	0	0
Skattemæssig rådgivning	0	0
Andre ydelser	49.645	0
	<b>149.770</b>	<b>68.750</b>

# Årsregnskab (moderselskabet)

## Resultatopgørelse

		Perioden	
		2023	16.02.2022
	Note	DKK	DKK
Gebyrer og provisionsindtægter	2	23.550.200	9.461.549
<b>Netto gebyrer og provisionsindtægter</b>		<b>23.550.200</b>	<b>9.461.549</b>
Udgifter til personale og administration	3	-22.155.700	-6.678.711
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		-67.966	-10.130
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>1.326.534</b>	<b>2.772.708</b>
Finansielle indtægter	4	191.820	21.880
Finansielle omkostninger	5	-54.656	-6.865
Resultat af associerede og tilknyttede virksomheder		-26.601	0
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.437.097</b>	<b>2.787.723</b>
Skat	6	-388.922	-618.559
<b>Årets resultat</b>		<b>1.048.175</b>	<b>2.169.164</b>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		1.048.175	2.169.164
<b>Resultatdisponering</b>		<b>1.048.175</b>	<b>2.169.164</b>

# Årsregnskab (moderselskabet)

Balance pr. den 31. december

## Aktiver

	Note	2023 DKK	2022 DKK
Driftsmidler og inventar	7	297.549	365.515
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>297.549</b>	<b>365.515</b>
Andre tilgodehavender		3.928.690	1.869.976
Periodeafgrænsningsposter		882.155	631.543
<b>Tilgodehavender</b>		<b>4.810.845</b>	<b>2.501.519</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	337.468	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	38.151	40.000
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>375.619</b>	<b>40.000</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>6.575.929</b>	<b>7.547.639</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>12.059.942</b>	<b>10.454.673</b>

# Årsregnskab (moderselskabet)

Balance pr. den 31. december

## Passiver

	Note	2023 DKK	2022 DKK
Aktiekapital		1.000.000	1.000.000
Overført overskud eller underskud		7.217.339	6.169.164
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>8.217.339</b>	<b>7.169.164</b>
Hensættelser til udskudt skat	10	18.432	18.432
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>18.432</b>	<b>18.432</b>
Aktuelle skatteforpligtelser		388.932	600.127
Anden gæld		3.435.239	2.666.950
<b>Gæld i alt</b>		<b>3.824.171</b>	<b>3.267.077</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>12.059.942</b>	<b>10.454.673</b>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Eventualforpligtelser	12		

## Årsregnskab (moderselskabet)

### Egenkapitalopgørelse for moderselskabet

	Aktiekapital	Overført overskud eller underskud	Foreslået udbytte	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital primo	1.000.000	6.169.164	0	7.169.164
Årets resultat	0	1.048.175	0	1.048.175
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>1.000.000</b>	<b>7.217.339</b>	<b>0</b>	<b>8.217.339</b>

Aktiekapitalen består af 1.000.000 aktier à nominelt DKK 1.  
Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

## Noter for moderselskabet

### 1 Anvendt regnskabspraksis

#### Regnskabsklasse

Årsregnskabet for moderselskabet er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., Bekendtgørelse om generelle regler om årsrapport og revision for forvaltere af alternative investeringsfonde og Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Med undtagelse af forhold beskrevet i afsnittet "Manglende sammenlignelighed" nedenfor er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

#### Manglende sammenlignelighed

Sammenligningstillene dækker over perioden fra selskabets stiftelse den 16. februar 2022 til 31. december 2022 og selskabet var uden aktiviteter frem til og med 30. juni 2022, hvorfor der ikke kan foretages en direkte sammenholdelse med tallene for 2023.

I forbindelse med modtagelsen af tilladelsen som forvalter af alternative investeringer, er begrebsrammen ændret fra årsregnskabsloven til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (samt regnskabsbekendtgørelsen). Det medfører ændringer i sammenligningstillene, men påvirker ikke koncernens resultat, egenkapital og finansielle stilling, og har derfor udelukkende effekt på præsentationen af regnskabet.

#### Beskrivelse af anvendt regnskabspraksis

I forhold til den beskrevne anvendte regnskabspraksis for koncernregnskabet (se note 1 til koncernregnskabet), suppleres moderselskabets anvendte regnskabspraksis med følgende punkter:

#### Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat efter skat og efter forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab.

Udbytte af aktier i tilknyttede virksomheder modregnes i værdien af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende efter den indre værdis metode, hvorved kapitalandelene i balancen måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af forholdsmæssig andel af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg af merværdier ved erhvervelsen, herunder goodwill. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder testes for værdiforringelse, når der er indikation på værdiforringelse.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Hvis moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den tilknyttede virksomheds underbalance, indregnes denne under forpligtelser.

#### Egenkapital

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

## Noter for moderselskabet

	Perioden	
	2023	16.02.2022
	DKK	DKK
<b>2 Gebyrer og provisionsindtægter</b>		
Forvaltede fonde	23.550.200	9.461.549
	<b>23.550.200</b>	<b>9.461.549</b>
<b>3 Udgifter til personale og administration</b>		
Lønninger	13.679.243	4.297.109
Pension	1.320.369	444.910
Sociale udgifter	69.693	6.185
Lønsumsafgift	2.041.144	639.631
Øvrige personale- og administrationsudgifter	5.045.251	1.290.876
	<b>22.155.700</b>	<b>6.678.711</b>
Gennemsnitlige antal medarbejdere	<b>12</b>	<b>5</b>
For yderligere oplysninger vedrørende honorar til bestyrelsen og vederlag til direktionen og risikotagere henvises til noten for koncernregnskabet.		
<b>4 Finansielle indtægter</b>		
Renter af likvide beholdninger	186.871	21.880
Øvrige valutakursindtægter	4.949	0
	<b>191.820</b>	<b>21.880</b>
<b>5 Finansielle omkostninger</b>		
Renter af bankgæld	146	0
Øvrige renteudgifter	30.801	6.865
Øvrige valutakursudgifter	1.426	0
Øvrige finansielle omkostninger	22.283	0
	<b>54.656</b>	<b>6.865</b>
<b>6 Skat</b>		
Aktuel skat	388.932	600.127
Ændring af udskudt skat	0	18.432
Regulering af skat tidligere år	-10	0
	<b>388.922</b>	<b>618.559</b>
Gældende selskabsskattesats	22,0%	22,0%
Faktorforhøjelse 3,2%	3,2%	0,0%
Ikke skattepligtige indtægter	0,0%	0,0%
Ikke fradragsberettigede udgifter	1,9%	0,2%
Effektiv skatteprocent	<b>27,1%</b>	<b>22,2%</b>

## Noter for moderselskabet

7 Driftsmidler og inventar	2023	2022
	DKK	DKK
Kostpris primo	375.645	0
Tilgange i året	0	375.645
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>375.645</b>	<b>375.645</b>
Afskrivninger primo	-10.130	0
Afskrivninger i året	-67.966	-10.130
<b>Afskrivninger ultimo</b>	<b>-78.096</b>	<b>-10.130</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>297.549</b>	<b>365.515</b>

8 Kapitalandele i associerede virksomheder	2023	2022
	DKK	DKK
Kostpris primo	0	0
Tilgange i året	362.220	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>362.220</b>	<b>0</b>
Værdireguleringer primo	0	0
Årets resultat	-24.752	0
<b>Værdireguleringer ultimo</b>	<b>-24.752</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>337.468</b>	<b>0</b>

Navn	Hjemsted	Aktivitet	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Core Sustainability Management Invest I K/S	København, DK	Investering	40,00%	-10.021	-13.481
Core Sustainability Management Invest II K/S	København, DK	Investering	33,44%	347.489	-11.271

9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2023	2022
	DKK	DKK
Kostpris primo	40.000	0
Tilgange i året	0	40.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>40.000</b>	<b>40.000</b>
Værdireguleringer primo	0	0
Årets resultat	-1.849	0
<b>Værdireguleringer ultimo</b>	<b>-1.849</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>38.151</b>	<b>40.000</b>

Navn	Hjemsted	Aktivitet	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Core Sustainability I GP ApS	København, DK	Komplementar	100,00%	38.151	963

## Noter for moderselskabet

### 10 Udskudt skat

Udskudt skat påhviler materielle anlægsaktiver.

### 11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2023.

### 12 Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at koncernens hæftelse udgør et større beløb. Moderselskabet er administrationselskab.

Selskabets kontorlejemål er uopsigeligt frem til og med 30. september 2027. Husleje i uopsigelsesperioden er DKK 7,8 mio.

Selskabet leaser it-udstyr og inventar. Leasingforpligtelsen udgør i alt DKK 0,9 mio. pr. 31. december 2023.

## **Ledeshverv for bestyrelsen og direktionen**

### **Anders Stensbøl Christiansen, bestyrelsesformand**

#### *Bestyrelse*

Velliv Ejendomsinvestering P/S  
Velliv Ejendomme Logistik P/S  
Velliv Ejendomme OPP P/S  
Velliv Ejendomme OPP II P/S  
Velliv Ejendomme OPP III P/S  
Velliv Ejendomme Komplementar ApS  
Velliv Ejendomme Komplementar II ApS  
Velliv Ejendomme Komplementar III ApS  
Velliv Ejendomme Lyngby P/S  
Velliv Ejendomme A/S  
Velliv Ejendomme Kilehaven K/S

#### *Direktion*

Velliv, Pension & Livsforsikring A/S

### **Per Frederiksen, bestyrelsesmedlem**

#### *Bestyrelse*

Property Tech Investors ApS  
Fintech Real Estate ApS  
Power Syndicate ApS

#### *Direktion*

Core Sustainability Fund I K/S  
Core Sustainability Management Invest I K/S  
Core Sustainability Management Invest II K/S  
Core Sustainability I GP ApS  
Impact Rebels Associated ApS  
Associated Investors ApS  
Investors Alight Management Initiatives ApS  
Investors Edge Management Initiatives ApS  
League One Management Investors ApS  
Universal Impact ApS  
Impact Colonists, Rebels Initiatives ApS

**Carsten Grøhn, bestyrelsesmedlem og direktør**

*Bestyrelse*

Scanmetals A/S

*Direktion*

CGR CAPITAL ApS

League One Management Investors ApS

CSF-I 1 GP ApS

**Mads Kjellerup Dambæk, bestyrelsesmedlem**

*Bestyrelse*

Accura Advokatpartnerselskab

Advokataktieselskab Accura

Fonden af 16. oktober 2018

*Direktion*

Hermod HoldCo ApS

Hermod Holding ApS