

Kirk Kapital

Fondsmæglerselskab A/S

CVR-nr.: 41172266

Havneøen 1, 7100 Vejle

Årsrapport

1. januar – 31. december 2024

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. april 2025

Dirigent:


Sara Holst Sonne

Indholdsfortegnelse

Indholdsfortegnelse.....	1
Oplysninger om selskabet.....	2
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	4
Ledelsesberetning.....	7
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2024.....	10
Balance pr. 31. december 2024.....	11
Egenkapitalopgørelse pr. 31. december 2024.....	12
Noteoversigt.....	13
Noter.....	14

Oplysninger om selskabet

Navn	Kirk Kapital Fondsmæglerselskab A/S
Adresse	Havneøen 1 7100 Vejle
CVR-nr.	41172266
Stiftet	31. januar 2020
Hjemstedkommune	Vejle
Regnskabsår	1. januar – 31. december 2024
Bestyrelse	Kim Gulstad Kim Højbye
Direktion	Teis Knuthsen
Revision	Deloitte Statsautoriseret revisionspartnerselskab Weidekampgade 6 2300 København S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2024 – 31.12.2024 for Kirk Kapital Fondsmæglerselskab A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder Lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter, bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. samt udstedte vejledninger fra Finanstilsynet.

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.

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.

Vejle, den 29. april 2025

Direktion



Teis Knuthsen

Administrerende direktør

Bestyrelse:



Kim Gulstad

Formand



Kim Høiby

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Kirk Kapital Fondsmæglerselskab A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Kirk Kapital 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.

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.

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. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte 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 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om fondsmæglerselskaber og investeringservice og -aktiviteter.

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

København, den 29. april 2025

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Rasmus Grynderup Kiær Steffensen

Rasmus Grynderup Kiær Steffensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne44143

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er skønsmæssig porteføljepleje for virksomheder og private.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat udviser et overskud på 8.293.803 kr. mod et underskud på 120.718 kr. i 2023, og selskabets balance pr. 31. december 2024 udviser en egenkapital på 18.100.370 kr.

Årets resultat er tilfredsstillende og endte i midten af det i halvårsrapporten 2024 forventede resultat på mellem 7 - 11 mio. kr.

Årets resultat har haft en positiv effekt på kapitalprocenten som pr. 31. december 2024 udgør 372,79% mod 205,83% pr. 31. december 2023.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

For regnskabsåret 2025 forventer ledelsen at realisere et positivt resultat i niveauet 10 – 13 mio. kr.

Kapitalprocenten udgør 372,79% pr. 31. december 2024. Ledelsen forventer også i 2025 at kapitalprocenten holder sig komfortabelt over minimumskravet på 100%.

Videnressourcer

Selskabets forretningsgrundlag er baseret på diskretionær formueforvaltning. Dette stiller særlige krav til medarbejdernes kompetencer og specialviden indenfor blandt andet investeringsstrategi, investeringsrådgivning og compliance. Selskabet arbejder derfor løbende med at vedligeholde og opkvalificere medarbejdernes videns ressourcer.

Særlige risici

Det er ledelsens vurdering, at der ikke, udover de finansielle risici nævnt i note 3, er tilknyttet særlige risici ved aflæggelsen af årsrapporten for 2024.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Ingen væsentlige aktiviteter.

Filialer i udlandet

Selskabet har ikke nogen filialer i udlandet.

Ledelsen

Vederlag til direktion og bestyrelse fremgår af selskabets hjemmeside i [vederlagsrapporten](#).

Ledelsesberetning, fortsat

Ledelseshverv

ADMINISTRERENDE DIREKTØR TEIS KNUTHSEN

Bestyrelsesmedlem i:

- Kapitalforeningen SDG Invest

Ledelseshverv – bestyrelse

FORMAND KIM GULSTAD

Bestyrelsesformand i:

- Kirk Kapital Strategic Investments A/S

Bestyrelsesmedlem i:

- GC Rieber VivoMega AS
- Havneøen 1 P/S
- Kirk Property A/S
- Komplementarselskabet Havneøen 1 ApS
- Titan Containers A/S
- Titan Storage Solutions A/S
- Dansk Træemballage A/S
- Promon AS
- Ferrosan Medical Devices A/S, næstformand
- Ferrosan Medical Devices HoldCo ApS, næstformand
- Ferrosan Medical Devices MidCo ApS, næstformand
- Ferrosan Medical Devices Group A/S, næstformand

Øvrige hverv:

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

Ledelsesberetning, fortsat

BESTYRELSESMEDLEM KIM HØIBYE

Bestyrelsesformand i:

- Aros Capital Fondsmæglerselskab A/S
- Kapitalforeningen StockRate
- Schmiegelow Fondsmæglerselskab A/S
- Tryg Invest AIF-SIKAV
- EMF Capital A/S
- endavu Group ApS
- endavu Holding ApS
- endavu Fondsmæglerselskab A/S
- Kapitalforeningen Investin
- European Maritime Finance A/S
- Methodica Long-Short Equity A/S
- Methodica FX A/S
- Investeringsforeningen Investin

Bestyrelsesmedlem i:

- Asgard Asset Management A/S
- Investeringsforeningen Multi Manager Invest
- Kapitalforeningen EMD Invest
- Kapitalforeningen Institutionel Investor
- Kapitalforeningen Investin Pro
- Kapitalforeningen LB Investering
- Kapitalforeningen Nykredit Alpha
- Kapitalforeningen Nykredit Kobra
- Kapitalforeningen Nykredit Kobra III
- Kapitalforeningen Nykredit Mira III
- Kapitalforeningen Pro-Target Invest
- Nykredit Alternatives Core AIF-SIKAV
- EMF Group A/S
- Alsvin Pay ApS
- Nykredit Alpha SICAV-RAIF (Luxembourg)
- Investin AIF-SIKAV (Luxembourg)
- Atlas Global Macro RAIF (Luxembourg)

Øvrige hvern:

- Hochbyes Talentschule ApS (Direktør)

Direktionens samt bestyrelsesmedlemmernes ledeshverv er alle godkendt af fondsmæglerselskabets bestyrelse.

Bestyrelsens forslag til udbytte

Selskabet udbetaler ikke udbytte for regnskabsåret 2024.

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2024

Note (kr.)	2024	2023
Resultatopgørelse		
5 Renteindtægter	149.973	37.039
6 Renteudgifter	-149.028	-59.313
Netto renteindtægter	945	-22.274
7 Gebyrer og provisionsindtægter	31.507.960	18.635.588
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-6.315	-8.872
8 Netto rente- og gebyrindtægter	31.502.590	18.604.442
9 Kursreguleringer	-8.004	-2.928
10 Udgifter til personale og administration	-20.192.689	-18.740.432
Af og nedskrivninger på materielle aktiver	-84.106	-84.107
Resultat før skat	11.217.791	-223.025
11 Skat	-2.923.988	102.307
Årets resultat og anden totalindkomst	8.293.803	-120.718
Forslag til resultatdisponering		
Overført til næste år	8.293.803	-120.718
Årets totalindkomst	8.293.803	-120.718

Balance pr. 31. december 2024

Note (kr.)	2024	2023
Aktiver		
12 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	25.612.578	15.569.733
13 Øvrige materielle aktiver	7.009	91.115
14 Udskudte skatteaktiver	547.925	569.285
Andre aktiver	16.166	9.139
Periodeafgrænsningsposter	177.453	111.165
Aktiver i alt	26.361.131	16.350.437
Passiver		
Aktuelle skatteforpligtelser	488.294	0
Andre passiver	7.772.467	6.543.870
Gæld i alt	8.260.761	6.543.870
15 Aktiekapital	1.400.000	1.400.000
Overført overskud eller underskud	16.700.370	8.406.567
Egenkapital i alt	18.100.370	9.806.567
Passiver i alt	26.361.131	16.350.437

Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser, note 16-18.

Egenkapitalopgørelse pr. 31. december 2024

(kr.)	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital, 1. januar 2024	1.400.000	8.406.567	9.806.567
Årets resultat	0	8.293.803	8.293.803
Årets totalindkomst i alt	0	8.293.803	8.293.803
Egenkapital, 31. december 2024	1.400.000	16.700.370	18.100.370
Egenkapital, 1. januar 2023	1.400.000	5.527.285	6.927.285
Koncerntilskud	0	3.000.000	3.000.000
Årets resultat	0	-120.718	-120.718
Årets totalindkomst i alt	0	-120.718	-120.718
Egenkapital, 31. december 2023	1.400.000	8.406.567	9.806.567

Noteoversigt

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

Resultat- og totalindkomstopgørelse

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

Balance

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

Øvrige noter

16. Eventualforpligtelser
17. Nærtstående parter
18. Aktionærforhold

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

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

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

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

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

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

Udgifter til personale og administration

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

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

Af- og nedskrivninger på materielle aktiver

Af- og nedskrivninger på materielle aktiver indeholder årets af- og nedskrivninger af øvrige materielle aktiver. Der afskrives over den forventede brugstid, som er 3 år.

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Skat

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

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

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

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

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

Balancen

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter.

Tilgodehavende måles til dagsværdi.

Øvrige materielle aktiver

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

Andre aktiver

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

Periodeafgrænsningsposter (aktiver)

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

Andre passiver

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

Hoved- og nøgletal

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

Noter

(kr.)	2024	2023
2 Kapitalforhold og solvens		
Kernekapital		
Egenkapital	18.100.370	9.806.567
<i>Fradrag:</i>		
- Udskudte skatteaktiver	-547.925	-569.285
Egentlig kernekapital og kapitalgrundlag	17.552.446	9.237.282
Nøgletal		
Egentlig kernekapitalprocent	372,79%	205,83%
Kernekapitalprocent	372,79%	205,83%
Kapitalprocent	372,79%	205,83%

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

Fondsmæglerselskabet er eksponeret over for forskellige typer af risici. Formålet med fondsmæglerselskabets politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå som følge af menneskelige og maskinelle fejl.

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

Kreditrisiko

Fondsmæglerselskabet foretager ikke udlån og selskabets egne midler er placeret i systemiske institutter, og er dermed uden markedsrisiko og med minimal kreditrisiko. Kreditrisikoen knytter sig derfor hovedsageligt til kundernes betaling af kapitalforvaltningsgebyrer. Da kunderne pr. definition er formuende, anses kreditrisikoen for værende lav.

Markedsrisiko

Fondsmæglerselskabet har ingen handelsbeholdning, men er indirekte påvirket af markedsudsving, da selskabets indtjening afhænger af udviklingen i de finansielle markeder, især aktie- og rentemarkederne, som påvirker værdien af kundernes investerede kapital. Et fald i markedsværdierne kan reducere selskabets indtægtsgrundlag, hvilket der tages højde for i selskabets stresstests og kapitalplanlægning.

Likviditetsrisiko

Fondsmæglerselskabets likvide beredskab bliver styret ved at opretholde tilstrækkelige likvider. Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt og stabilt likvidt beredskab. På baggrund af selskabets solide kapitalgrundlag og stabile indtjeningsstruktur vurderes likviditetsrisikoen at være lav.

Operationel risiko

Fondsmæglerselskabets operationelle risici er begrænsede, men knytter sig typisk til fejl og mangler i de interne procedurer, svig, it-nedbrud og -sikkerhed mv. Fondsmæglerselskabet har, med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici, udarbejdet politikker og forretningsgange og herunder omfattende interne kontroller. Derudover gennemføres der løbende risikovurderinger og stikprøvekontroller for at sikre robustheden af selskabets procedurer og systemer. Compliancefunktionen overvåger implementeringen af risikostyringspolitikkerne og sikrer, at de interne kontroller er opdaterede og tilpasset selskabets forretningsmodel og risikoprofil.

Noter

(kr.)

4 Hoved- og nøgletal*

	2024	2023	2022	2021	2020
<u>Resultatopgørelse</u>					
Netto rente- og gebyrindtægter	31.502.590	18.604.442	15.741.947	13.540.711	-6.832
Kursreguleringer	-8.004	-2.928	-2.160	-6.905	0
Udgifter til personale og administration	-20.192.689	-18.740.432	-17.834.047	-15.605.789	-78.107
Årets resultat	8.293.803	-120.718	-1.713.085	-1.690.399	-69.231
<u>Balance</u>					
Egenkapital	18.100.370	9.806.567	6.927.285	8.640.370	10.330.769
Aktiver i alt	26.361.131	16.350.437	12.593.960	12.065.327	10.379.519
<u>Nøgletal</u>					
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapital	372,79%	205,83%	164,24%	***220,04%	271,86%
Kapitalprocent**	372,79%	205,83%	164,24%	***220,04%	21,75%
Kernekapitalprocent**	372,79%	205,83%	164,24%	***220,04%	21,75%
Egenkapitalforretning før skat	80,39%	-2,67%	-28,15%	-22,79%	-1,58%
Egenkapitalforretning efter skat	59,44%	-1,44%	-22,01%	-17,82%	-1,29%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,55	0,99	0,88	0,87	-0,09

* Det er fondsmæglerselskabets femte regnskabsår. Aktiviteten i første regnskabsår (2020) var ikke som et normalt år, hvorfor 2020 ikke er direkte sammenlignelig med øvrige perioder.

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

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

Noter

(kr.)		2024	2023
5	Renteindtægter		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	149.973	37.039
	I alt	149.973	37.039
6	Renteudgifter		
	Øvrige renteudgifter	149.028	59.313
	I alt	149.028	59.313
7	Gebyrer og provisionsindtægter		
	Øvrige gebyrer og provisioner	31.507.960	18.635.588
	I alt	31.507.960	18.635.588
8	Nettorente- og gebyrindtægter fordelt på aktivitetsområder og geografiske markeder		
	Fondsmæglerselskabet har ikke fordelt nettorente- og gebyrindtægter på aktivitetsområder og geografiske markeder. Det er vurderet, at der ikke er væsentlige afvigelser mellem fondsmæglerselskabets aktiviteter og geografiske områder, og der gives derfor ikke segmentationsoplysninger.		
9	Kursreguleringer		
	Øvrige forpligtelser	-8.004	-2.928
	I alt	-8.004	-2.928
10	Udgifter til personale og administration		
	Personaleudgifter	11.343.068	10.687.715
	Øvrige administrationsudgifter	8.849.621	8.052.717
	Udgifter til personale og administration i alt	20.192.689	18.740.432
	Personaleudgifter		
	Løn	10.544.368	9.638.115
	Pension	759.353	1.005.694
	Andre udgifter til social sikring	39.347	43.906
	Personaleudgifter i alt	11.343.068	10.687.715

Noter

(kr.)	2024	2023
10 Udgifter til personale og administration, fortsat		
Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	7	7
Antal direktionsmedlemmer	1	1
Antal bestyrelsesmedlemmer	3	3
Øvrige antal ansatte med indflydelse på risikoprofilen i fondsmæglerselskabet	1	1
Vederlag til bestyrelsen		
Fast vederlag	140.000	140.000
Vederlag til bestyrelsen i alt	140.000	140.000
<p>Fondsmæglerselskabet har vurderet, at der ud over selskabets direktør er én ansat med indflydelse på risikoprofilen. Der er i henhold til regnskabsbekendtgørelsen § 121, stk. 3, ikke givet oplysninger herom, da efterlevelse af oplysningskravet indebærer, at der gives oplysninger om en enkeltpersons individuelle løn.</p>		
Revisionshonorar		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	104.300	99.400
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	8.400	8.000
Skatterådgivning	38.675	150.324
Andre ydelser	193.682	44.400
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	345.057	302.124

Noter

(kr.)	2024	2023
11 Skat		
Årets aktuelle skat	2.888.294	0
Regulering af udskudt skat som følge af forhøjet skatteprocent	0	-53.249
Regulering af udskudt skat	35.694	-49.058
Skat af årets resultat	2.923.988	-102.307
Resultat før skat	11.217.791	-223.025
Beregnet skat ved en skatteprocent på 26% (2023: 25,2%)	2.916.626	-56.202
Regulering af udskudt skat som følge af forhøjet skatteprocent	0	-53.249
Skattemæssig værdi af ikke-fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	7.362	7.144
Skat af årets resultat	2.923.988	-102.307
Effektiv skatteprocent	26,07%	45,87%
<p>Skattesatsen for 2024 er forhøjet som følge af øget samfundsbidrag for finansielle virksomheder, jf. selskabsskattelovens § 17A. Det betyder, at skatteprocenten er forhøjet via en faktormodel fra 25,2% i 2023 til 26% i 2024. I 2023 blev skatteprocenten på tilsvarende vis forhøjet via en faktormodel fra 22% i 2022 til 25,2% i 2023.</p>		
12 Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid		
Anfordring	25.612.578	15.569.733
Tilgodehavende hos kreditinstitutter	25.612.578	15.569.733
13 Øvrige materielle aktiver		
Kostpris primo	252.319	252.319
Tilgang	0	0
Afgang	0	0
Kostpris ultimo	252.319	252.319
Af- og nedskrivninger primo	-161.204	-77.097
Årets afskrivninger	-84.106	-84.107
Af- og nedskrivninger ultimo	-245.310	-161.204
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.009	91.115

Noter

(kr.)	2024	2023
14 Udskudte skatteaktiver		
Udskudt skat primo	569.285	478.251
Regulering af udskudt skat som følge af ændret skatteprocent	0	53.249
Regulering af udskudt skat	-35.693	49.058
Skattemæssige underskud udnyttet i sambeskatningen	14.333	-11.273
Udskudt skat ultimo	547.925	569.285
Øvrige materielle aktiver	11.523	10.830
Andre passiver	536.402	439.461
Skattemæssige underskud til fremførsel	0	118.994
Udskudt skat ultimo	547.925	569.285
15 Aktiekapital		
Aktiernes antal i 1.000 stk. a kr. 1	1.400	1.400
Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.		
16 Eventualposter mv.		
Selskabets garantiforpligtelse i forhold til Garantiformuen	89.419	90.665

Fondsmæglerselskabet har herudover ingen pantsætninger, sikkerhedsstillelser eller lignende.

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

17 Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over fondsmæglerselskabet

Kirk Kapital A/S, Vejle, ejer stemmemajoriteten.

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

Noter

17 Nærtstående parter, fortsat

Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret

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

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

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

Følgende ejer mere end 5 % af selskabets aktiekapital:

- Kirk Kapital A/S, Vejle

18 Aktionærforhold

Følgende ejer mere end 5 % af selskabets aktiekapital:

- Kirk Kapital A/S, Vejle

Certificate Of Completion

Envelope Id: CACA7852-FAB5-483B-AFE7-B5CE95DB429B	Status: Completed
Subject: Complete with Docusign: Årsrapport 2024 Kirk Kapital Fondsmæglerselskab.pdf	
Source Envelope:	
Document Pages: 23	Signatures: 1
Certificate Pages: 4	Initials: 0
AutoNav: Enabled	Envelope Originator:
Envelopeld Stamping: Enabled	Sara Holst Sonne
Time Zone: (UTC+01:00) Brussels, Copenhagen, Madrid, Paris	Fjordenhus, Havneøen 1
	Veje, . DK-7100
	shs@kirkkapital.dk
	IP Address: 20.236.201.102

Record Tracking

Status: Original	Holder: Sara Holst Sonne	Location: DocuSign
29-04-2025 14:01	shs@kirkkapital.dk	

Signer Events

Signer Events	Signature	Timestamp
Rasmus Grynderup Kiær Steffensen rsteffensen@deloitte.dk		Sent: 29-04-2025 14:04
Security Level: Email, Account Authentication (None)		Viewed: 29-04-2025 15:04
	Signature Adoption: Pre-selected Style	Signed: 29-04-2025 15:05
	Using IP Address: 163.116.168.99	

Authentication Details

Identity Verification Details:

- Workflow ID: 9bbb5cce-6c25-42d6-8934-2799d18947ef
- Workflow Name: DocuSign ID Verification
- Workflow Description: The recipient will need to identify themselves with a valid government ID, eID or through Knowledge-Based Authentication.
- Identification Method: Electronic ID
- Type of Electronic ID: MitID
- Transaction Unique ID: 799c7e8e-352c-5a57-b5ea-a43bbca9b551
- Country or Region of ID: DK
- Result: Passed
- Performed: 29-04-2025 | 15:04

Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 29-04-2025 | 15:04
ID: dad3af1c-e264-486e-b59c-56273bf39b94

In Person Signer Events	Signature	Timestamp
Editor Delivery Events	Status	Timestamp
Agent Delivery Events	Status	Timestamp
Intermediary Delivery Events	Status	Timestamp
Certified Delivery Events	Status	Timestamp
Carbon Copy Events	Status	Timestamp
Witness Events	Signature	Timestamp
Notary Events	Signature	Timestamp
Envelope Summary Events	Status	Timestamps
Envelope Sent	Hashed/Encrypted	29-04-2025 14:04
Certified Delivered	Security Checked	29-04-2025 15:04
Signing Complete	Security Checked	29-04-2025 15:05

Envelope Summary Events	Status	Timestamps
Completed	Security Checked	29-04-2025 15:05
Payment Events	Status	Timestamps
Electronic Record and Signature Disclosure		

ELECTRONIC RECORD AND SIGNATURE DISCLOSURE

From time to time, Kirk Kapital (we, us or Company) may be required by law to provide to you certain written notices or disclosures. Described below are the terms and conditions for providing to you such notices and disclosures electronically through the DocuSign system. Please read the information below carefully and thoroughly, and if you can access this information electronically to your satisfaction and agree to this Electronic Record and Signature Disclosure (ERSD), please confirm your agreement by selecting the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures' before clicking 'CONTINUE' within the DocuSign system.

Getting paper copies

At any time, you may request from us a paper copy of any record provided or made available electronically to you by us. You will have the ability to download and print documents we send to you through the DocuSign system during and immediately after the signing session and, if you elect to create a DocuSign account, you may access the documents for a limited period of time (usually 30 days) after such documents are first sent to you. After such time, if you wish for us to send you paper copies of any such documents from our office to you, you will be charged a \$0.00 per-page fee. You may request delivery of such paper copies from us by following the procedure described below.

Withdrawing your consent

If you decide to receive notices and disclosures from us electronically, you may at any time change your mind and tell us that thereafter you want to receive required notices and disclosures only in paper format. How you must inform us of your decision to receive future notices and disclosure in paper format and withdraw your consent to receive notices and disclosures electronically is described below.

Consequences of changing your mind

If you elect to receive required notices and disclosures only in paper format, it will slow the speed at which we can complete certain steps in transactions with you and delivering services to you because we will need first to send the required notices or disclosures to you in paper format, and then wait until we receive back from you your acknowledgment of your receipt of such paper notices or disclosures. Further, you will no longer be able to use the DocuSign system to receive required notices and consents electronically from us or to sign electronically documents from us.

All notices and disclosures will be sent to you electronically

Unless you tell us otherwise in accordance with the procedures described herein, we will provide electronically to you through the DocuSign system all required notices, disclosures, authorizations, acknowledgements, and other documents that are required to be provided or made available to you during the course of our relationship with you. To reduce the chance of you inadvertently not receiving any notice or disclosure, we prefer to provide all of the required notices and disclosures to you by the same method and to the same address that you have given us. Thus, you can receive all the disclosures and notices electronically or in paper format through the paper mail delivery system. If you do not agree with this process, please let us know as described below. Please also see the paragraph immediately above that describes the consequences of your electing not to receive delivery of the notices and disclosures electronically from us.

How to contact Kirk Kapital:

You may contact us to let us know of your changes as to how we may contact you electronically, to request paper copies of certain information from us, and to withdraw your prior consent to receive notices and disclosures electronically as follows:

To contact us by email send messages to: ac@kirkkapital.dk

To advise Kirk Kapital of your new email address

To let us know of a change in your email address where we should send notices and disclosures electronically to you, you must send an email message to us at ac@kirkkapital.dk and in the body of such request you must state: your previous

email address, your new email address. We do not require any other information from you to change your email address

If you created a DocuSign account, you may update it with your new email address through your account preferences.

To request paper copies from Kirk Kapital

To request delivery from us of paper copies of the notices and disclosures previously provided by us to you electronically, you must send us an email to ac@kirkkapital.dk and in the body of such request you must state your email address, full name, mailing address, and telephone number. We will bill you for any fees at that time, if any.

To withdraw your consent with Kirk Kapital

To inform us that you no longer wish to receive future notices and disclosures in electronic format you may:

- i. decline to sign a document from within your signing session, and on the subsequent page, select the check-box indicating you wish to withdraw your consent, or you may;
- ii. send us an email to ac@kirkkapital.dk and in the body of such request you must state your email, full name, mailing address, and telephone number. We do not need any other information from you to withdraw consent. The consequences of your withdrawing consent for online documents will be that transactions may take a longer time to process.

Required hardware and software

The minimum system requirements for using the DocuSign system may change over time. The current system requirements are found here: <https://support.docusign.com/guides/signer-guide-signing-system-requirements>.

Acknowledging your access and consent to receive and sign documents electronically

To confirm to us that you can access this information electronically, which will be similar to other electronic notices and disclosures that we will provide to you, please confirm that you have read this ERSD, and (i) that you are able to print on paper or electronically save this ERSD for your future reference and access; or (ii) that you are able to email this ERSD to an email address where you will be able to print on paper or save it for your future reference and access. Further, if you consent to receiving notices and disclosures exclusively in electronic format as described herein, then select the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures' before clicking 'CONTINUE' within the DocuSign system.

By selecting the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures', you confirm that:

- You can access and read this Electronic Record and Signature Disclosure; and
- You can print on paper this Electronic Record and Signature Disclosure, or save or send this Electronic Record and Disclosure to a location where you can print it, for future reference and access; and
- Until or unless you notify Kirk Kapital as described above, you consent to receive exclusively through electronic means all notices, disclosures, authorizations, acknowledgements, and other documents that are required to be provided or made available to you by Kirk Kapital during the course of your relationship with Kirk Kapital.