



FORMUEFORVALTERNE

INVESTERING
& TRYGHED

Investering & Tryghed Holding A/S
CVR. nr. 45 03 38 72

Årsrapport
2025

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 24. marts 2026.

Dirigent

Selskabsoplysninger

Selskabet	Investering & Tryghed Holding A/S Papirfabrikken 26, 1. th. 8600 Silkeborg Telefon: 96 27 10 00 Telefax: 96 27 10 01 Hjemmeside: www.i-t.dk CVR-nr.: 45 03 38 72 Stiftet: 19. august 2024 Hjemsted: Silkeborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Nikolaj Vejlsgaard, Formand Per Rasmussen Uffe Nørgaard Mikael Glerup
Direktion	Lone Kjærgaard
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25 8000 Aarhus
Bankforbindelse	Jyske Bank Vestergade 8-10 8600 Silkeborg
Advokat	Holse Advokatfirma I/S Karen Wegeners Gade 19 8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Investering & Tryghed Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om fondsmæglerselskaber og investeringservice og -aktiviteter.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 6. marts 2026

Direktion:

Lone Kjærgaard
Adm. Direktør

Bestyrelse:

Nikolaj Vejlsgaard
Bestyrelsesformand

Per Rasmussen

Uffe Nørgaard

Mikael Glerup

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

Aarhus, den 6. marts 2026
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Michael Laursen
statsaut. revisor
mne26804

Martin Heiredal
statsaut. revisor
mne51506

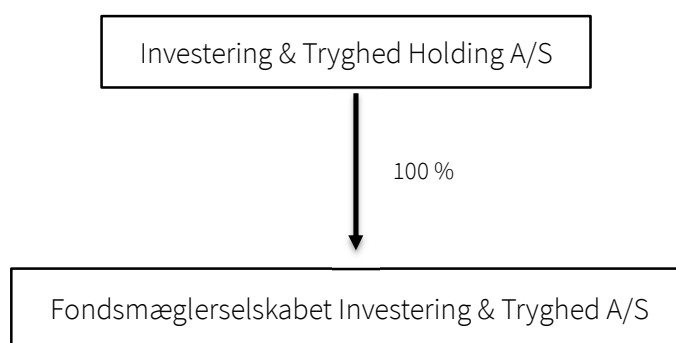
Ledelsesberetning

Koncernoversigt

Koncernen er etableret den 19. august 2024 ved stiftelse af Investering & Tryghed Holding A/S gennem en aktieombytning af aktierne i Fondsmæglerselskabet Investering & Tryghed A/S. Koncernetableringen er med regnskabsmæssig tilbagevirkende virkning til den 1. januar 2024.

Investering & Tryghed Holding A/S er struktureret som et moderselskab, der ejer 100% af aktierne i Fondsmæglerselskabet Investering & Tryghed A/S (Cvr. nr. 19 75 23 05).

Koncernstrukturen er vist i nedenstående figur:



Hovedaktivitet

Koncernens aktivitet er drift af fondsmæglervirksomhed i henhold til gældende lovgivning. Koncernens primære indtægter består af honorarer fra kunderne for udførelse af porteføljepleje og investeringsrådgivning.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen opnåede i 2025 et resultat efter skat på 9,7 mio. kr. og et resultat før skat på 13,3 mio. kr., hvilket er inden for det forventede interval på 12-17 mio. kr., jf. forventningerne i årsrapport fra 2024.

Midler under forvaltning og rådgivning var samlet set på niveau med året før. Positive investeringsresultater på tværs af aktivklasser – særligt i I&T Aktier, som leverede et højt og konkurrencedygtigt afkast – bidrog positivt til udviklingen. Den globale fond, Globale Aktier ESG Select, fastholdt ligeledes en stærk relativ performance. Omvendt blev udviklingen dæmpet af, at nogle få større kunder omlagde deres mere marginalt indtjenende mandater og derved reducerede eksponeringen overfor I&T. Tilgangen til selskabets udbud af alternative investeringer - udbudt i samarbejde med Partners Group - fortsatte med at stige.

I året blev der gennemført en væsentlig modernisering af koncernens IT-plattform med migrering til cloud-baserede løsninger, implementering af nyt kernesystem og konsolidering af datagrundlaget. Tiltagene styrker datakvalitet, driftssikkerhed og effektivitet samt forbedrer kundeoplevelsen, understøtter fremtidig skalerbarhed og forbedrer indtjeningsvejen.

Virksomhedens vidensressourcer

Koncernens forretningsgrundlag er baseret på investeringsrådgivning og formueforvaltning, hvilket stiller særlige krav til medarbejdernes vidensressourcer på en række områder herunder investeringer og de finansielle markeder, investeringsrådgivning og handel med værdipapirer, regulering, risikostyring og it. Det er koncernens målsætning at tiltrække og fastholde medarbejdere med den nødvendige ekspertise inden for disse områder. Desuden lægges vægt på løbende ajourføring og videreudvikling, dels gennem intern vidensudveksling, dels gennem efteruddannelse.

Lønpolitik

Koncernen har i henhold til "Bekendtgørelsen om lønpolitik og aflønning i pengeinstitutter, realkreditinstitutter, fondsmæglerselskaber, investeringsforvaltningsselskaber, finansielle holdingvirksomheder og investeringsforeninger" udarbejdet en lønpolitik, der er godkendt af generalforsamlingen. Der er udarbejdet retningslinjer for kontrol med overholdelse af den vedtagne lønpolitik. Lønpolitikken indeholder blandt andet, at bestyrelsen har valgt at tilbyde direktionen en incitamentsaflønning inden for rammerne af den finansielle lovgivning.

Henset til koncernens størrelse, kompleksitet og antallet af omfattede personer har bestyrelsen besluttet at undlade detaljeret offentliggørelse af lønpolitikken i overensstemmelse med bestemmelsen i § 19 stk. 4. i ovennævnte bekendtgørelse.

Særlige risici

Koncernens formål er at levere langsigtede attraktive afkast i forhold til den enkelte kundes risikovillighed. Koncernens væsentligste risiko vurderes derfor at bestå i tab af omdømme og dermed tab af indtægter som følge af dårlige investeringsresultater. Det forhold, at en del af koncernens honorargrundlag er resultatafhængigt, medfører endvidere, at koncernens indtjening må forventes at udvise større udsving fra år til år. Koncernen er også eksponeret for operationelle risici i forbindelse med forretningsudøvelsen.

Der anses derudover ikke at foreligge særlige driftsrisici.

Da koncernens beholdning af værdipapirer primært er placeret i kortfristede danske obligationer, og da koncernen ikke har nogen rentebærende gæld, anses der heller ikke at være særlige rente- og valutarisici.

Indregning og måling

Det vurderes, at der ikke er væsentlige usikkerheder ved indregning og måling af værdierne.

Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold i regnskabsåret ud over de i ledelsesberetningen allerede nævnte.

Ledelseshverv

Bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv:

Bestyrelse:

Nikolaj Vejlsgaard

Bestyrelsesformand Treville & Co. A/S
Bestyrelsesformand i Treville UAV Invest 1 ApS
Bestyrelsesformand i Treville UAV Partners ApS
Bestyrelsesformand i LTIP Co. ApS
Bestyrelsesformand i Treville LPG Holding ApS
Bestyrelsesformand i Fondsmæglerselskabet
Investering & Tryghed A/S
Bestyrelsesformand i Treville LPG Invest 1 ApS
Bestyrelsesformand i Treville LPG Invest 2 ApS
Bestyrelsesformand i Treville LPG Partners ApS
Bestyrelsesformand i Norbro Energi A/S
Bestyrelsesmedlem i Chr. Olesen A/S
Bestyrelsesmedlem i Treville Fund Management ApS
Bestyrelsesmedlem i Treville Fund RCP XIV I A/S
Bestyrelsesmedlem i GO´ON Gruppen A/S
Bestyrelsesmedlem i Treville Goon Holding ApS
Bestyrelsesmedlem i Treville Fund RCP XVII A/S
Bestyrelsesmedlem i Caretag ApS
Adm. dir. i Bygstubben 10 ApS
Direktør i UIM Holding ApS
Direktør i UIM Funds ApS
Direktør i Uglerne Invest ApS
Direktør i OWL FTC ApS
Direktør i Sebber Invest ApS
Direktør i Cille Invest ApS
Direktør i Sarah Invest ApS
Direktør i Anpartsselskabet af november 2025

Per Rasmussen

Bestyrelsesmedlem i Greenery Invest ApS
Bestyrelsesmedlem i Frihavnsstationen A/S
Bestyrelsesmedlem i Fondsmæglerselskabet
Investering & Tryghed A/S
Adm. direktør i Greenery Invest ApS
Direktør i MFR 2017 Holding ApS
Direktør i MEMP ApS
Direktør i MEMP 2017 ApS
Direktør i EFR 2017 Holding ApS

Uffe Nørgaard

Bestyrelsesformand i Cow-Welfare A/S
Bestyrelsesformand i DS Energy ApS
Bestyrelsesmedlem i Tagarno A/S
Bestyrelsesmedlem i Tagarno Holding A/S
Bestyrelsesmedlem i Ejendomsselskabet Lysbuen A/S
Bestyrelsesmedlem i Voss Industry A/S
Bestyrelsesmedlem i Oldenborggade 25 – 31 ApS
Bestyrelsesmedlem i Ejendomsselskabet Vejle A/S
Bestyrelsesmedlem i Ejendomsselskabet Kobbellhusene
ApS
Bestyrelsesmedlem i Ejendomsselskabet Viby A/S
Bestyrelsesmedlem i ESV Nyborgvej 200 A/S
Bestyrelsesmedlem i Fondsmæglerselskabet Investering
& Tryghed A/S
Direktør i UNLTD ApS
Direktør i Cogard ApS
Direktør i EA-Connect ApS

Mikael Glerup

Bestyrelsesformand i Hotel Fjellerup Feriecenter ApS
Bestyrelsesnæstformand i Samson Group A/S
Bestyrelsesmedlem i Glerup A/S
Bestyrelsesmedlem i NIC Denmark A/S
Bestyrelsesmedlem i Løgstør Handler ApS
Bestyrelsesmedlem i ARC XR ApS
Bestyrelsesmedlem i Ejendomsaktieselskabet Robert
Fultons Vej
Adm. Direktør i Udsigten Silkeborg ApS
Direktør i Ejendomsaktieselskabet Robert Fultons Vej
Direktør i Glerup A/S
Direktør i TFP Holding 2020 ApS
Direktør i EMG Invest A/S
Direktør i Investeringsselskabet af 20/9 1999 A/S
Bestyrelsesmedlem i Fondsmæglerselskabet Investering
& Tryghed A/S

Direktion:

Lone Kjærgaard:

Direktør i Fondsmæglerselskabet Investering & Tryghed
A/S
Bestyrelsesmedlem i Kapitalforeningen Investering &
Tryghed
Bestyrelsesmedlem i AUFF Invest P/S
Bestyrelsesmedlem i AUFF Invest Forum P/S

Resultat- og totalindkomstsovgørelse

Note	Koncern		Morderselskab		
	2025	2024	2025	2024	
2	Renteindtægter	964.443	1.386.958	14.120	0
3	Renteudgifter	-354.461	-348.408	-795	-9
	Netto renteindtægter	609.982	1.038.551	13.324	-9
4	Gebyrer og provisionsindtægter	76.568.167	77.159.297	0	0
4	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-4.540.694	-6.002.384	0	0
	Netto rente- og gebyrindtægter	72.637.455	72.195.464	13.324	-9
5	Kursreguleringer	27.054	92.284	0	0
	Andre driftsindtægter	67.711	0	0	0
6	Udgifter til personale og administration	-56.871.300	-56.558.255	-637.835	-307.971
7	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-2.518.722	-2.762.273	0	0
11	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	10.131.721	9.625.465
	Resultat før skat	13.342.198	12.967.219	9.607.210	9.317.485
8	Skat	-3.609.915	-3.569.659	125.073	80.075
	ÅRETS RESULTAT	9.732.283	9.397.560	9.732.283	9.397.560
	Opgørelse af totalindkomst	2025	2024	2025	2024
	Årets overskud efter skat	9.732.283	9.397.560	9.732.283	9.397.560
	Årets totalindkomst	9.732.283	9.397.560	9.732.283	9.397.560
	Forslag til resultatdisponering	2025	2024	2025	2024
	Udbytte for regnskabsåret	9.761.431	9.151.341	9.761.431	9.151.341
	Overført overskud	-29.148	246.219	-29.148	246.219
	I alt	9.732.283	9.397.560	9.732.283	9.397.560

Egenkapitalopgørelse - Moderselskabet

	<u>Moderselskabet</u> 31/12-25	<u>Moderselskabet</u> 31/12-24
EGENKAPITAL		
Aktiekapital		
Aktiekapital primo	3.050.447	3.050.447
Aktiekapital ultimo	<u>3.050.447</u>	<u>3.050.447</u>
Overført overskud	43.283.836	44.155.524
Henlæggelse af årets resultat	-29.148	246.219
Korrektion, udbytte fra egne aktier	22.734	0
Afgang ved køb af egne aktier	-60.245	-1.117.907
Overført overskud	<u>43.217.177</u>	<u>43.283.836</u>
Foreslået udbytte for sidste regnskabsår	9.151.341	15.252.235
Udbetalt udbytte	-9.151.341	-15.252.235
Foreslået udbytte for regnskabsåret	9.761.431	9.151.341
Foreslået udbytte	<u>9.761.431</u>	<u>9.151.341</u>
Egenkapital i alt	<u>56.029.055</u>	<u>55.485.624</u>
Aktiekapitalen er fordelt i aktier à 1 kr. og multipla heraf.		
Forskel mellem kapitalgrundlag og regnskabsmæssig egenkapital specificeres således:		
Regnskabsmæssig egenkapital, jf. ovenfor	56.029.055	55.485.624
Foreslået udbytte	-9.761.431	-9.151.341
Kapitalgrundlag og kernekapital	<u>46.267.624</u>	<u>46.334.283</u>

Noter

Note 1 Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal for koncernen*

Hovedtal (i 1.000 kr.)	2025	2024
Netto rente- og gebyrindtægter	72.637	72.195
Kursreguleringer	27	92
Udgifter til personale og administration	56.871	56.558
Omkostninger i alt	59.390	59.321
Resultat før skat	13.342	12.967
Årets resultat	9.732	9.398
Egenkapital	56.029	55.486
Aktiver i alt	83.419	74.565
Kapitalgrundlag	46.268	46.242
Minimumskapitalkrav	14.768	15.186
Nøgletal		
Kapitalgrundlag ift. minimumskapitalkrav	313,3%	304,5%
Kapitalprocent	313,3%	304,5%
Kernekapitalprocent	313,3%	304,5%
Egenkapitalforrentning før skat	23,9%	22,2%
Egenkapitalforrentning efter skat	17,5%	16,1%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,22	1,22
Gennemsnitlig egenkapital	55.813	55.486

* Koncernen er etableret med regnskabsmæssig tilbagevirkende virkning fra den 1. januar 2024. Hoved- og nøgletal for perioden 2021-2023 indgår derfor ikke.

Hoved- og nøgletal for moderselskabet*

Hovedtal (i 1.000 kr.)	2025	2024
Netto rente- og gebyrindtægter	13	0
Kursreguleringer	0	0
Udgifter til personale og administration	638	308
Omkostninger i alt	638	308
Resultat før skat	9.607	9.317
Årets resultat	9.732	9.398
Egenkapital	56.029	55.486
Aktiver i alt	56.648	55.794
Kapitalgrundlag	46.268	46.334
Minimumskapitalkrav	14.768	15.186
Nøgletal		
Kapitalgrundlag ift. minimumskapitalkrav	313,3%	305,1%
Kapitalprocent	313,3%	305,1%
Kernekapitalprocent	313,3%	305,1%
Egenkapitalforrentning før skat	17,3%	16,0%
Egenkapitalforrentning efter skat	17,5%	16,1%
Indtjening pr. omkostningskrone	0,02	N/A
Gennemsnitlig egenkapital	55.758	55.486

* Moderselskabet er etableret med regnskabsmæssig tilbagevirkende virkning fra den 1. januar 2024. Hoved- og nøgletal for perioden 2021-2023 indgår derfor ikke.

Note 6 Udgifter til personale og administration

	Koncern		Moderselskab	
	2025	2024	2025	2024
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion	3.835.167	3.921.500	129.464	52.034
Direktion og bestyrelse i alt	3.835.167	3.921.500	129.464	52.034

* Moderselskabets Direktion består af 1 direktør og Bestyrelsen består af 4 medlemmer.

Oplysningerne om ledelsesmedlemmers individuelle lønforhold findes på virksomhedens hjemmeside <https://i-t.dk/juridisk-information/>

Aflønning andre væsentlige risikotagere

	Koncern 2025	Koncern 2024
Antal andre væsentlige risikotagere*	2	5
Lønninger i alt	2.688.199	6.296.921

*Antallet omfatter andre væsentlige risikotagere, der er henholdsvis ind- eller udtrådt i løbet af året. Det aktuelle antal ved årets afslutning for 2025 udgjorde 1 andre væsentlige risikotagere.

	Koncern		Moderselskab	
	2025	2024	2025	2024
Personaleudgifter				
Lønninger	32.812.154	31.831.974	256.608	105.831
Pensioner	1.243.108	1.244.368	0	0
Udgifter til social sikring	268.820	241.275	0	0
Lønsumsafgift	5.433.554	5.491.305	0	0
I alt	39.757.638	38.808.921	256.608	105.831
Personaleudgifter i alt	43.761.393	42.730.420	386.072	157.865
Øvrige administrationsudgifter	13.109.907	13.827.835	251.763	150.106
I alt udgifter til personale og administration	56.871.300	56.558.255	637.835	307.971
Antal heltidsbeskæftigede medarbejdere	33	32,8	0,3	0,3

Note 7 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

	Koncern		Moderselskab	
	2025	2024	2025	2024
Software/Hardware	92.370	162.355	0	0
Grunde og bygninger	1.854.221	1.816.295	0	0
Øvrige materielle aktiver	572.131	783.623	0	0
Af- og nedskrivninger i alt	2.518.722	2.762.273	0	0

Note 8 Skat

	Koncern		Moderselskab	
	2025	2024	2025	2024
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	3.668.696	3.648.559	-137.392	-80.074
Regulering af udskudt skat	-71.100	-78.900	0	0
Regulering vedrørende tidligere år	12.319	0	12.319	0
Årets skat i alt	3.609.915	3.569.659	-125.073	-80.074

Den effektive skatteprocent beregnes således:

Årets skat i alt, jf. ovenfor	3.609.915	3.569.659	-125.073	-80.074
Årets skat i % af resultat før skat	27,0%	27,5%	20,0%	26,0%
Skat af årets resultat forklares således:				
Aktuel skatteprocent	26,0%	26,0%	22,0%	22,0%
Regulering vedrørende tidligere år	0,1%	0%	2%	0%
Andre reguleringer	0%	0%	0%	4%
Skatteeffekt af ikke fradragsberettigede omkostninger	0,9%	1,5%	0,0%	0,0%
	27,0%	27,5%	22,0%	26,0%

Note 9 Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker

	Koncern		Moderselskab	
	31/12-25	31/12-24	31/12-25	31/12-24
Anfordringstilgodehavender hos kreditinstitutter	21.895.719	26.784.460	2.180.895	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	21.895.719	26.784.460	2.180.895	0

Note 10 Obligationer til dagsværdi

	Koncern		Moderselskab	
	31/12-25	31/12-24	31/12-25	31/12-24
Varighed	2,04	2,55	0	0

Koncernens interne retningslinjer fastsætter, at koncernen udelukkende må placere egenkapitalen i aftaleindskud, korte børsnoterede stats- og realkreditobligationer, eller i mindre omfang i solide erhvervsobligationer. Beholdningen må ikke afdækkes ved brug af finansielle instrumenter.

Note 11 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	Moderselskab	Moderselskab
	31/12-25	31/12-24
Kostpris primo	61.223.664	0
Tilgang	0	61.223.664
Kostpris ultimo	61.223.664	61.223.664
Værdireguleringer primo	-5.510.136	0
Udloddet udbytte	-11.625.465	-15.214.354
Årets resultat, inkl. elimineringer	10.231.721	9.625.465
Øvrige værdireguleringer	22.734	78.744
Værdireguleringer ultimo	-6.881.135	-5.510.136
Regnskabsmæssig værdi	54.342.529	55.713.528

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

I 1.000 kr.	Hjemsted	Ejerandel (%)	Egenkapital	Resultat
Fondsmæglerselskabet Investering & Tryghed A/S (Cvr. nr. 19 75 23 05)	Silkeborg	100	54.343	10.255

Note 15 Udskudte skatteaktiver

	Koncern		Moderselskab	
	31/12-25	31/12-24	31/12-25	31/12-24
Materielle og immaterielle aktiver værdi ultimo	404.375	130.945	0	0
Anvendt skatteprocent	26,0%	26,0%	22,0%	22,0%
Udskudt skatteaktiver i alt	105.100	34.000	0	0

Note 16 Andre aktiver

	Koncern		Moderselskab	
	31/12-25	31/12-24	31/12-25	31/12-24
Deposita	978.639	979.413	0	0
Tilgodehavende porteføljehonorar:(løbetid 1 md.)	14.787.592	12.088.588	0	0
Tilgodehavende renter	187.782	178.761	0	0
Andre tilgodehavender	124.992	19.614	0	0
Bogført værdi ultimo	16.079.005	13.266.377	0	0

Note 17 Periodeafgrænsningsposter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12-25	31/12-24	31/12-25	31/12-24
Periodisering, forsikring m.v.	965.504	1.252.834	0	0
Forudbetalte omkostninger	7.042	82.571	0	0
Forudbetalt løn, netto	1.359.648	1.611.708	0	0
Bogført værdi ultimo	2.332.195	2.947.113	0	0

Note 18 Andre Passiver

	Koncern		Moderselskab	
	31/12-25	31/12-24	31/12-25	31/12-24
Skyldige lønrelaterede poster	4.006.764	2.704.099	0	0
Leasingforpligtelse	10.280.252	10.341.278	0	0
Øvrige andre passiver	13.102.767	5.974.328	619.443	304.569
Andre Passiver i alt	27.389.783	19.079.841	619.443	304.569

Øvrige andre passiver udgøres af kreditorer, skyldig moms mv.

Note 19 Eventualposter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12-25	31/12-24	31/12-25	31/12-24
Garantier m.v.	136.318	149.640	0	0
Ikke balanceførte poster i alt	136.318	149.640	0	0

Moderselskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties udgør 118.896 kr. pr. 31. december 2025. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for fællesregistrering af moms.

Note 20 Egne aktier

Beholdning egne aktier	Moderselskab	Moderselskab
	31/12-25	31/12-24
Antal stk.	7.983	7.578
Pålydende værdi	7.983	7.578
Ejerandel egne aktier	0,26%	0,25 %
Køb/salg egne aktier	2025	2024
Køb antal stk.	405	7.578
Salg antal stk.	0	0
Pålydende værdi	405	7.578
Ejerandel egne aktier	0,26%	0,25%
Købssum	60.245	1.117.907

Bestyrelsen har besluttet at tilbagekøbe aktier til potentiel anvendelse ifm. aktiebaseret tildeling af variable løndele jf. lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter.

Note 21 Pantsætning og sikkerhedsstillelser

Koncernen og moderselskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2025.

Note 22 Nærtstående parter

Investering & Tryghed Holding A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Ingen.

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

Nikolaj Vejlsgaard	Bestyrelsesformand	Bestyrelseshonorar
Uffe Nørgaard	Bestyrelsesmedlem	Bestyrelseshonorar
Per Rasmussen	Bestyrelsesmedlem	Bestyrelseshonorar

Lone Kjærgaard	Adm. direktør	Løn
----------------	---------------	-----

Fondsmæglerselskabet Investering & Tryghed A/S		Datterselskab
--	--	---------------

Transaktioner med nærtstående parter

Koncernen har udført porteføljepleje for bestyrelsesmedlemmer, for disses selskaber og for afdelingerne i Kapitalforeningen Investering & Tryghed og Investeringsforeningen Wealth Invest. Ydelserne er udført på markedsmæssige vilkår.

Tilgodehavende porteføljehonorar i forbindelse hermed udgør pr. 31/12 2025 for Kapitalforeningen Investering & Tryghed og Investeringsforeningen Wealth Invest tilsammen 10.575.425 kr.

Tilgodehavenderne er i lighed med øvrige tilgodehavender uforrentede.

Transaktioner med nærtstående parter sker på markedsmæssige vilkår.

Ejerforhold

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af aktiekapitalen:

Investeringsselskabet af 20/9 1999 A/S, c/o Mikael Glerup, Vestre Ringvej 50, 8600 Silkeborg

B2 Invest ApS, St. Kongensgade 118, 4. th., 1264 København K.

MEMP ApS, Elmevænget 39, 2880 Bagsværd

Michael Kaa Andersen, Vedbæk Strandvej 428, 2950 Vedbæk

FamKaa Invest ApS c/o Proark Asset Management I/S, Hammershusgade 9, 2100 København Ø

JNG Invest ApS, Høffdingsvej 16, 2500 Valby

manuelle handlinger som kan medføre tab. Henset til koncerns størrelse er der en stor personafhængighed.

Særlige risici

Koncernens formål er at levere langsigtede attraktive afkast i forhold til den enkelte kundes risikovillighed. Koncernens væsentligste risiko vurderes derfor at bestå i tab af omdømme og dermed tab af indtægter som følge af dårlige investeringsresultater. Det forhold, at en del af koncernens honorargrundlag er resultatafhængigt, medfører endvidere, at koncernens indtjening må forventes at udvise større udsving fra år til år. Koncernen er også eksponeret for operationelle risici i forbindelse med forretningsudøvelsen.

Der anses derudover ikke at foreligge særlige driftsrisici.

Note 26 Anvendt regnskabspraksis

Koncern- og årsregnskabet for Investering & Tryghed Holding A/S for 2025 er aflagt i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m. fl. (regnskabsbekendtgørelsen).

Præsentationsvaluta

Koncern- og årsregnskabet præsenteres i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og 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 dagsværdi bortset fra immaterielle og materielle aktiver, der måles til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Koncernregnskab

Bestemmende indflydelse

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Investering & Tryghed Holding A/S og de tilknyttede virksomheder, hvori Investering & Tryghed Holding A/S har bestemmende indflydelse (kontrol).

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en tilknyttet virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonomisk afkast af investeringen.

Kursreguleringer

Alle værdireguleringer af aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi, indregnes som kursreguleringer.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner m.v. 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.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af øvrige materielle aktiver og immaterielle aktiver.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandelene efter skat i tilknyttede virksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i tilknyttede virksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab.

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 i anden totalindkomst eller direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer i anden totalindkomst og direkte på egenkapitalen.

Balancen

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker måles til dagsværdi, hvilket normalt svarer til nominal værdi.

Obligationer

Obligationer indregnes på handelsdagen til dagsværdi. I årsrapporten måles obligationerne til lukkekursen på balancedagen, dog måles udtrukne obligationer til kurs 100. Eventuelle kursreguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerende af- og nedskrivninger. Afskrivningsperioden er den forventede brugstid, som er mellem 3-5 år.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning. Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hver enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der

foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalandele i tilknyttede virksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi indregnes som et immaterielt aktiv.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Leasing

Et leasingaktiv og en leasingforpligtelse indregnes i balancen, når koncernen har indgået en leasingaftale vedrørende et specifikt identificerbart aktiv som stilles til rådighed i leasingperioden, og opnår ret til stort set alle de økonomiske fordele fra brugen af det identificerede aktiv og retten til at bestemme over brugen af aktivet (IFRS 16).

Leasingforpligtelsen måles ved første indregning til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelsestilbagediskonteret med en alternativ lånerente.

Leasingforpligtelsen måles efterfølgende til amortiseret kostpris efter den effektive rentes metode. Leasingforpligtelsen genberegnes, når der er ændringer i de underliggende kontraktuelle pengestrømme fra ændringer i et indeks eller en rente, hvis der er ændringer i selskabets estimat af en restværdigaranti, eller hvis selskabet ændrer sin vurdering af, om en købspris-, forlængelse- eller opsigelsesoption med rimelig sandsynlighed forventes udnyttet.

Der henvises til særskilte afsnit for behandling og indregning af hver kategori af leasingaktiver under henholdsvis "Grund og bygninger" og "Øvrige materielle aktiver".

Koncernen har valgt at undlade at indregne leasingaktiver med lav værdi og kortfristede leasingaftaler i balancen. I stedet indregnes leasingydelse for disse aktiver lineært i resultatopgørelsen.

Grunde og bygninger

Domicilejendomme (leasing)

Domicilejendomme vedrører leasingkontrakter vedrørende domicilejendomme, som koncernen selv benytter til administration og drift. Leasingkontrakter vedrørende domicilejendomme indregnes ved første måling til nutidsværdien af leasingforpligtelser med tillæg af omkostninger og forudbetalinger. Efter første indregning måles leasingkontrakter vedrørende domicilejendomme til omvurderet værdi. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af de leasede domicilejendommers forventede brugstider:

Leasede domicilejendomme: 5 år

Leasede domicilejendomme justeres for ændringer i leasingforpligtelsen som følge af ændringer i vilkårene i leasingaftalen eller ændringer i kontraktens pengestrømme i takt med ændringer i et indeks eller en rente.

Leasingkontrakter vedrørende domicilejendomme vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Øvrige materielle aktiver

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

For øvrige leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmidler og inventar 3-5 år.

Øvrige materielle aktiver vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter tilgodehavende honorarer og renter. Andre aktiver optages til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Egenkapital

Reserve for opskrivning efter indre værdi

Reserve for opskrivning den indre værdi omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssigt skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Forslået udbytte

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

Egne aktier

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte fra egne aktier indregnes direkte i overført resultat under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

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.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

"Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument."

Michael Laursen

EY Godkendt Revisionspartnerselskab CVR: 30700228

Statsaut. revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: eefcbfde-cf21-4d87-9ab3-5f579f3b7cb6

IP: 147.161.xxx.xxx

2026-03-09 21:43:15 UTC



Penneo dokumentnummer: 6B-B8B3-71MEEY11N69XYZB476EH1B352H6ZC0XPSY

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. De underskrevne data er valideret vha. den matematiske hashværdi af det originale dokument. Alle kryptografiske beviser er indlejret i denne PDF for validering i fremtiden.

Dette dokument er forseglet med et kvalificeret elektronisk segl. For mere information om Penneos kvalificerede tillidstjenester, se <https://eutl.penneo.com>.

Sådan kan du verificere, at dokumentet er originalt

Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at det er certificeret af **Penneo A/S**. Dette beviser, at indholdet af dokumentet er uændret siden underskriftstidspunktet. Bevis for de individuelle underskriveres digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

Du kan verificere de kryptografiske beviser vha. Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringstjenester for digitale underskrifter.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

"Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument."

Bo Hulse

Dirigent

På vegne af: Hulse Advokatfirma

Serienummer: 7e0c40fb-1860-4007-9824-66e57fed25ee

IP: 87.104.xxx.xxx

2026-04-14 19:55:12 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. De underskrevne data er valideret vha. den matematiske hashværdi af det originale dokument. Alle kryptografiske beviser er indlejret i denne PDF for validering i fremtiden.

Dette dokument er forseglet med et kvalificeret elektronisk segl. For mere information om Penneos kvalificerede tillidstjenester, se <https://eutl.penneo.com>.

Sådan kan du verificere, at dokumentet er originalt

Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at det er certificeret af **Penneo A/S**. Dette beviser, at indholdet af dokumentet er uændret siden underskriftstidspunktet. Bevis for de individuelle underskriveres digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

Du kan verificere de kryptografiske beviser vha. Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringstjenester for digitale underskrifter.