



FORMUEFORVALTERNE

INVESTERING
& TRYGHED

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

Årsrapport
2024

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 9. april 2025.

Dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Ledelseshverv	9
Resultat- og totalindkomstsopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	15

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 Rikke Lykke Talchow Søren Westh Lonning Uffe Nørgaard
Direktion	Lone Kjærgaard
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25 8000 Aarhus
Bankforbindelse	Jyske Bank Vestergade 8-10 8600 Silkeborg
Advokat	Gorrissen Federspiel Silkeborgvej 2 8000 Århus C

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Investering & Tryghed Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice 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 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

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 21. februar 2025

Direktion:

Lone Kjærgaard
Adm. Direktør

Bestyrelse:

Nikolaj Vejlsgaard
Bestyrelsesformand

Per Rasmussen

Rikke Lykke Talchow

Søren Westh Lonning

Uffe Nørgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Investering og Tryghed Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Investering & Tryghed Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice 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 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen 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.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne 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.

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskaberne.

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 regnskaberne, 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 samsværgelser, 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 regnskaberne 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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 den relevante lovgivning.

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 21. februar 2025
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Michael Laursen
Statsautoriseret revisor
mne26804

Anders Thorhauge
Statsautoriseret revisor
mne50630

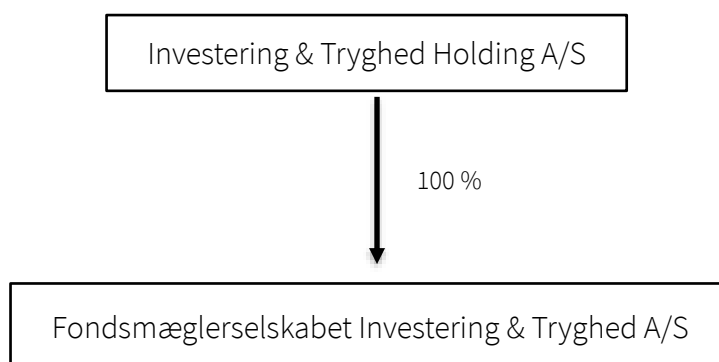
Ledelsesberetning

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.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen opnåede i det første regnskabsår et resultat efter skat på 9,4 mio. kr. Forventningen udtrykt i datterselskabets årsrapport for 2023 var et resultat i omegnen af 20 mio. kr. Årsagen til det lavere resultat er mindre AUM end forventet som følge af kundeafgang i de nordiske aktiefonde. De investeringsmæssige resultater var på tværs af aktivklasser positive - men de nordiske aktiefonde kunne i 2024 ikke matche afkastene på de globale aktiemarkeder, der leverede meget høje afkast grundet udviklingen i en lille håndfuld, men meget store og teknologitunge/AI selskaber. Det nød koncernens globale fond til gengæld stor glæde af. Her var der også tale om kundetilgang, hvilket der også var i de alternative fonde, der er lanceret til kunder. Dette kunne dog ikke opveje outflow'et i koncernens nordiske aktiefonde.

Ved udgangen af regnskabsåret udgør koncernens egenkapitalen 55,5 mio. kr., og kapitalprocenten er opgjort til 304,5 % efter foreslået udbytte på 9,2 mio. kr. Kapitalprocenten er beregnet i henhold til CRR-ordningen, der er det regelsæt, der fastsætter beregningsmetoden for opgørelse af fondsmæglerselskabers solvens.

Årets resultat for moderselskabet udgør et overskud på 9,4 mio. kr. Resultatet forklares af indregningen af resultatet fra datterselskabet, Fondsmæglerselskabet Investering & Tryghed A/S.

Resultatdisponering

Årets overskud foreslås anvendt således:

Overført overskud (primo)	44.155.524
Køb af egne aktier	-1.117.907
Årets overskud	9.397.560
I alt til disposition	52.435.177
Foreslået udbytte	9.151.341
Overførsel til næste år	246.219

Koncernen forfølger en politik om ikke unødigt at akkumulere kapital ud over det af bestyrelsen vurderede behov.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke koncernens finansielle stilling.

Forventet udvikling

Koncernen er meget afhængig af udviklingen på de finansielle markeder og i de forvaltede porteføljer. Det forhold, at en del af koncernens honorargrundlag er resultatafhængigt, bidrager derudover til, at koncernens indtjening må forventes at udvise større udsving fra år til år.

Aktiemarkedet er kommet positivt fra start i 2025. I en historisk og relativ kontekst synes potentialet for koncernens nordiske aktiefonde at være stort, hvorfor der også er forventning om en pæn stigning i AUM som følge heraf. I 2024 foregik der et omfattende arbejde med videreudvikling af koncernens investeringsprodukter. Det er forventningen, at koncernens nu bredere og endnu stærkere produktudbud - med både en global aktiefond, kredit- og obligationsfonde samt alternativer inden for både infrastruktur, private equity og ejendomme - vil kunne tiltrække flere kunder. Indtjeningen forventes således at blive positivt påvirket af stigende AUM. Koncernen har iværksat større IT-projekter, der påvirker omkostningerne på kort sigt.

Det forventede resultat for 2025 for koncernen er 12-17 mio. kr. før skat.

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, investeringsforvaltningselskaber, 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 incitamentsaf lønning 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 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 i Treville & Co. A/S
Bestyrelsesformand i Treville X Partners ApS
Bestyrelsesformand i Treville X Invest ApS
Bestyrelsesformand i Treville X Holding ApS
Bestyrelsesformand i Piste NC ApS
Bestyrelsesformand i Piste Partners ApS
Bestyrelsesformand i Era Ejendomme A/S
Bestyrelsesformand i Zebra A/S
Bestyrelsesformand i FTC ManCo ApS
Bestyrelsesformand i Treville UAV Invest 1 ApS
Bestyrelsesformand i Treville UAV Partners ApS
Bestyrelsesformand i LTIP Co. ApS
Bestyrelsesformand i Fondsmæglerselskabet Investering & Tryghed A/S
Bestyrelsesformand i Treville LPG Holding ApS
Bestyrelsesformand i Treville LPG Invest 1 ApS
Bestyrelsesformand i Treville LPG Invest 2 ApS
Bestyrelsesformand i Treville LPG Partners ApS
Bestyrelsesformand i Primagaz Danmark A/S
Bestyrelsesformand i Johannessen Biler 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 Treville Fund Axiom Asia 7 A/S
Bestyrelsesmedlem i Caretag ApS
Adm. dir. i Bygstubben 10 ApS
Direktør i UIM Holding ApS
Direktør i 1NF 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

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

Rikke Lykke Talchow

Bestyrelsesformand i Hococo ApS
Bestyrelsesmedlem i DEAS Holding A/S
Bestyrelsesmedlem i DEAS Fund Management DK
Bestyrelsesmedlem i Dane TopCo ApS
Bestyrelsesmedlem i Fondsmæglerselskabet Investering & Tryghed A/S
Adm. Dir. i DEAS Holding A/S
Direktør i Dane BidCo ApS
Direktør i Dane MidCo ApS
Direktør i Dane TopCo ApS
Direktør i NIKITA INVEST ApS

Søren Westh Lonning

Bestyrelsesformand i Waternlife ApS
Bestyrelsesmedlem i Fondsmæglerselskabet Investering & Tryghed A/S
Direktør i MNGT4 SWL ApS
Direktør i Pleo Financial Services A/S
Direktør i Pleo Technologies A/S
Direktør i Pleo 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

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 totalindkomstsopgørelse

<u>Note</u>	<u>Koncern</u> 2024	<u>Moderselskab</u> 2024
2 Renteindtægter	1.386.958	0
3 Renteudgifter	-348.408	-9
Netto renteindtægter	1.038.551	-9
4 Gebyrer og provisionsindtægter	77.159.297	0
4 Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-6.002.384	0
Netto rente- og gebyrindtægter	72.195.464	-9
5 Kursreguleringer	92.284	0
6 Udgifter til personale og administration	-56.558.255	-307.971
7 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-2.762.273	0
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	9.625.465
Resultat før skat	12.967.219	9.317.485
8 Skat	-3.569.659	80.075
ÅRETS RESULTAT	9.397.560	9.397.560
	<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
Opgørelse af totalindkomst	2024	2024
Årets overskud efter skat	9.397.560	9.397.560
Anden totalindkomst	0	0
Årets totalindkomst	9.397.560	9.397.560
	<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
Forslag til resultatdisponering	2024	2024
Udbytte for regnskabsåret	9.151.341	9.151.341
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0
Overført overskud	246.219	246.219
I alt	9.397.560	9.397.560

Balance

Note	Koncern 31/12-24	Koncern 01/01-24	Moderselskab 31/12-24	Moderselskab 01/01-24
AKTIVER				
	Tilgodehavender hos kreditinsti-			
9	26.784.460	29.900.442	0	0
10	20.670.095	29.741.861	0	0
	Kapitalandele i tilknyttede			
11	0	0	55.713.528	61.223.664
12	92.371	254.726	0	0
13	9.798.006	9.664.267	0	0
14	921.591	1.407.000	0	0
15	34.000	0	0	0
	Aktuelle skatteaktiver			
	51.452	0	80.076	0
16	13.266.377	10.552.874	0	0
17	2.947.113	2.368.600	0	0
	74.565.465	83.889.770	55.793.604	61.223.664
AKTIVER I ALT				
PASSIVER				
GÆLD				
	Gæld til kreditinstitutter og			
	3.411	0	3.411	0
	centralbanker			
	0	881.663	0	0
	Aktuelle skatteforpligtelser			
	19.076.430	21.739.543	304.569	0
	Andre passiver			
	19.079.841	22.621.206	307.980	0
GÆLD I ALT				
HENSATTE FORPLIGTELSE				
15	0	44.900	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSE				
ALT				
	0	44.900	0	0
EGENKAPITAL				
	3.050.447	3.050.447	3.050.447	3.050.447
	Aktiekapital			
	43.283.836	42.920.982	43.283.836	42.920.982
	Overført overskud			
	9.151.341	15.252.235	9.151.341	15.252.235
	Foreslået udbytte			
	55.485.624	61.223.664	55.485.624	61.223.664
EGENKAPITAL I ALT				
PASSIVER I ALT				
	74.565.465	83.889.770	55.793.604	61.223.664

Egenkapitalopgørelse

Egenkapitalopgørelse - Koncern

	<u>Koncern</u> <u>31/12-24</u>
EGENKAPITAL	
Aktiekapital	
Aktiekapital primo	3.050.447
Aktiekapital ultimo	<u>3.050.447</u>
Overført overskud	44.155.524
Henlæggelse af årets resultat	246.219
Afgang ved køb af egne aktier	-1.117.907
Tilgang ved salg af egne aktier	0
Overført overskud	<u>43.283.836</u>
Foreslået udbytte for sidste regnskabsår	15.252.235
Udbetalt udbytte	-15.252.235
Foreslået udbytte for regnskabsåret	9.151.341
Foreslået udbytte	<u>9.151.341</u>
Egenkapital i alt	<u><u>55.485.624</u></u>
Aktiekapitalen er fordelt i aktier à 1 kr. og multipla heraf.	
Forskel mellem kapitalgrundlag og regnskabsmæssig egenkapital specificeres således:	
Regnskabsmæssig egenkapital, jf. ovenfor	55.485.624
Immaterielle aktiver	-92.371
Foreslået udbytte	-9.151.341
Tilladelse til erhvervelse af egne aktier	0
Kapitalgrundlag og kernekapital	<u><u>46.241.912</u></u>

Egenkapitalopgørelse - Moderselskabet

	<u>Moderselskabet</u> <u>31/12-24</u>
EGENKAPITAL	
Aktiekapital	
Aktiekapital primo	3.050.447
Aktiekapital ultimo	<u>3.050.447</u>
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	<u>0</u>
Overført overskud	44.155.524
Henlæggelse af årets resultat	246.219
Afgang ved køb af egne aktier	-1.117.907
Tilgang ved salg af egne aktier	0
Overført overskud	<u>43.283.836</u>
Foreslået udbytte for sidste regnskabsår	15.252.235
Udbetalt udbytte	-15.252.235
Foreslået udbytte for regnskabsåret	9.151.341
Foreslået udbytte	<u>9.151.341</u>
Egenkapital i alt	<u><u>55.485.624</u></u>
Aktiekapitalen er fordelt i aktier à 1 kr. og multipla heraf.	
Forskel mellem kapitalgrundlag og regnskabsmæssig egenkapital specificeres således:	
Regnskabsmæssig egenkapital, jf. ovenfor	55.485.624
Immaterielle aktiver	0
Foreslået udbytte	-9.151.341
Tilladelse til erhvervelse af egne aktier	0
Kapitalgrundlag og kernekapital	<u><u>46.334.283</u></u>

Noter

Note 1 Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal for koncernen*

Hovedtal (i 1.000 kr.)	2024
Netto rente- og gebyrindtægter	72.195
Kursreguleringer	92
Udgifter til personale og administration	56.558
Omkostninger i alt	59.321
Resultat før skat	12.967
Årets resultat	9.398
Egenkapital	55.486
Aktiver i alt	74.565
Kapitalgrundlag	46.242
Minimumskapitalkrav	15.186
Nøgletal	
Kapitalgrundlag ift. minimumskapitalkrav	304,5%
Kapitalprocent	304,5%
Kernekapitalprocent	304,5%
Egenkapitalforrentning før skat	22,2%
Egenkapitalforrentning efter skat	16,1%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,22
Gennemsnitlig egenkapital	58.355

* Koncernen er etableret med regnskabsmæssig tilbagevirkende virkning fra den 1. januar 2024. Hoved- og nøgletal for perioden 2020-2023 indgår derfor ikke.

Hoved- og nøgletal for moderselskabet*

Hovedtal (i 1.000 kr.)	2024
Netto rente- og gebyrindtægter	0
Kursreguleringer	0
Udgifter til personale og administration	308
Omkostninger i alt	308
Resultat før skat	9.317
Årets resultat	9.398
Egenkapital	55.486
Aktiver i alt	55.794
Kapitalgrundlag	46.334
Minimumskapitalkrav	15.186
Nøgletal	
Kapitalgrundlag ift. minimumskapitalkrav	305,1%
Kapitalprocent	305,1%
Kernekapitalprocent	305,1%
Egenkapitalforrentning før skat	16,0%
Egenkapitalforrentning efter skat	16,1%
Indtjening pr. omkostningskrone	N/A
Gennemsnitlig egenkapital	58.355

* Moderselskabet er etableret med regnskabsmæssig tilbagevirkende virkning fra den 1. januar 2024. Hoved- og nøgletal for perioden 2020-2023 indgår derfor ikke.

Note 2 Renteindtægter

	<u>Koncern</u> 2024	<u>Moderselskab</u> 2024
Tilgodehavender hos kreditinstitutter restløbetid under 1 år	777.664	0
Obligationer	608.998	0
Godtgørelse, selskabsskat	297	0
I alt renteindtægter	<u>1.386.958</u>	<u>0</u>

Note 3 Renteudgifter

	<u>Koncern</u> 2024	<u>Moderselskab</u> 2024
Kreditinstitutter	83	9
Renteudgifter, øvrige	348.324	0
I alt renteudgifter	<u>348.408</u>	<u>9</u>

Note 4 Gebyrer og provisioner

	<u>Koncern</u> 2024	<u>Moderselskab</u> 2024
Gebyrer og provisionsindtægter	77.159.297	0
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-6.002.384	0
I alt gebyrer og provisionsindtægter	<u>71.156.913</u>	<u>0</u>

Koncernen har ikke fordelt nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer på aktivitetsområder og geografiske markeder. Det er vurderet, at der ikke er væsentlige afvigelser mellem koncernens aktiviteter og geografiske områder. Derfor afgives ikke segmentoplysninger.

Note 5 Kursreguleringer

	<u>Koncern</u> 2024	<u>Moderselskab</u> 2024
Obligationer	95.387	0
Valuta	-3.103	0
I alt kursreguleringer	<u>92.284</u>	<u>0</u>

Note 6 Udgifter til personale og administration

	<u>Koncern</u> 2024	<u>Moderselskab</u> 2024
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion	3.921.500	52.034
Direktion og bestyrelse i alt	<u>3.921.500</u>	<u>52.034</u>

* Moderselskabets Direktion består af 1 direktør og Bestyrelsen består af 5 medlemmer.

Oplysningerne om ledelsesmedlemmers individuelle lønforhold findes på virksomhedens hjemmeside www.i-t.dk/oplysninger-om-aflønning

Aflønning andre væsentlige risikotagere

	<u>Koncern</u> 2024
Antal andre væsentlige risikotagere*	5
Lønninger i alt	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 2024 udgjorde 4 andre væsentlige risikotagere.

	<u>Koncern</u> 2024	<u>Moderselskab</u> 2024
Personaleudgifter		
Lønninger	31.831.974	105.831
Pensioner	1.244.368	0
Udgifter til social sikring	241.275	0
Lønsumsafgift	5.491.305	0
I alt	38.808.921	105.831
Personaleudgifter i alt	42.730.420	157.865
Øvrige administrationsudgifter	13.827.835	150.106
I alt udgifter til personale og administration	56.558.255	307.971
Antal heltidsbeskæftigede medarbejdere	32,8	0,3

Note 7 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

	<u>Koncern</u> 2024	<u>Moderselskab</u> 2024
Software/Hardware	429.493	0
Grunde og bygninger	1.816.295	0
Øvrige materielle aktiver	516.485	0
Af- og nedskrivninger i alt	2.762.273	0

Note 8 Skat

	<u>Koncern</u> 2024	<u>Moderselskab</u> 2024
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	3.648.559	-80.074
Regulering af udskudt skat	-78.900	0
Årets skat i alt	3.569.659	-80.074

Den effektive skatteprocent beregnes således:

Årets skat i alt, jf. ovenfor	3.569.659	-80.074
Årets skat i % af resultat før skat	27,5%	26,0%

Skat af årets resultat forklares således:

Aktuel skatteprocent	26,0%	26,0%
Skatteeffekt af ikke fradragsberettigede omkostninger	1,5%	0,0%
	27,5%	26,0%

Note 9 Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker

	<u>Koncern</u> 31/12-24	<u>Moderselskab</u> 31/12-24
Anfordringstilgodehavender hos kreditinstitutter	26.784.460	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	26.784.460	0

Note 10 Obligationer til dagsværdi

	<u>Koncern</u> 31/12-24	<u>Moderselskab</u> 31/12-24
Varighed	2,55	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

	<u>Moderselskab</u> <u>31/12-24</u>
Kostpris 1. januar 2024	0
Tilgang	61.223.664
Kostpris 31. december 2024	61.223.664
Værdireguleringer 1. januar 2024	0
Udloddet udbytte	-15.214.354
Årets resultat	9.625.465
Øvrige værdireguleringer	78.744
Værdireguleringer 31. december 2024	-5.510.136
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	<u>55.713.528</u>

Ved indregning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder er korrigeret for dattervirksomhedens aktier i moderselskabet. Korrektionen udgør -1.117.907 kr.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

I 1.000 kr.	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u> <u>(%)</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Resultat</u>
Fondsmæglerselskabet Investering & Tryghed A/S (Cvr. nr. 19 75 23 05)	Silkeborg	100	56.831	9.625

Note 12 Immaterielle aktiver

	<u>Koncern</u> <u>31/12-24</u>	<u>Moderselskab</u> <u>31/12-24</u>
Kostpris primo	3.115.272	0
Tilgang til anskaffelsessum	0	0
Kostpris ultimo	3.115.272	0
Afskrivninger primo	2.860.547	0
Årets afskrivninger	162.355	0
Afskrivninger ultimo	3.022.902	0
Bogført værdi ultimo	<u>92.371</u>	<u>0</u>

Note 13 Grunde og bygninger

	<u>Koncern</u> 31/12-24	<u>Moderselskab</u> 31/12-24
Domicilejendomme (leasing)		
Omvurderet værdi primo	9.664.267	0
Tilgang	0	0
Årets afskrivninger	-1.816.295	0
Genmåling	1.950.034	0
Omvurderet værdi ultimo	<u>9.798.006</u>	<u>0</u>
Leasingaktiver udgør	<u>9.798.006</u>	<u>0</u>

Note 14 Øvrige materielle aktiver

	<u>Koncern</u> 31/12-24	<u>Moderselskab</u> 31/12-24
Kostpris primo	3.390.004	0
Tilgang til anskaffelsessum	48.380	0
Kostpris ultimo	<u>3.438.384</u>	<u>0</u>
Afskrivninger primo	1.983.004	0
Årets afskrivninger	783.623	0
Afskrivninger ultimo	<u>2.516.793</u>	<u>0</u>
Bogført værdi ultimo	<u>921.591</u>	<u>0</u>
Leasingaktiver udgør	<u>543.272</u>	<u>0</u>

Note 15 Udskudte skatteaktiver

	<u>Koncern</u> 31/12-24	<u>Moderselskab</u> 31/12-24
Materielle og immaterielle aktiver værdi ultimo	130.945	0
Anvendt skatteprocent	26,0%	26,0%
Hensættelser til udskudt skat i alt	<u>34.000</u>	<u>0</u>

Note 16 Andre aktiver

	<u>Koncern</u> 31/12-24	<u>Moderselskab</u> 31/12-24
Deposita	979.413	0
Tilgodehavende porteføljehonorar:(løbetid 1 md.)	12.088.588	0
Tilgodehavende renter	178.761	0
Andre tilgodehavender	19.614	0
Bogført værdi ultimo	<u>13.266.377</u>	<u>0</u>

Note 17 **Periodeafgrænsningsposter**

	<u>Koncern</u> 31/12-24	<u>Moderselskab</u> 31/12-24
Periodisering, forsikring m.v.	1.252.834	0
Forudbetalte omkostninger	82.571	0
Forudbetalt løn, netto	1.611.708	0
Bogført værdi ultimo	2.947.113	0

Note 18 **Eventualposter**

	<u>Koncern</u> 31/12-24	<u>Moderselskab</u> 31/12-24
Garantier m.v.	149.640	0
Ikke balanceførte poster i alt	149.640	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 0 kr. pr. 31. december 2024. 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 19 **Egne aktier**

	<u>Moderselskab</u> 31/12-24
Beholdning egne aktier	
Antal stk.	7.578
Pålydende værdi	7.578
Ejerandel egne aktier	0,25 %
Køb/salg egne aktier	2024
Køb antal stk.	7.578
Salg antal stk.	0
Pålydende værdi	7.578
Ejerandel egne aktier	0,25%
Købssum	1.117.907
Salgssum	0

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

Note 20 Pantsætning og sikkerhedsstillelser

Koncernen og moderselskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2024.

Note 21 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
Søren Westh Lonning	Bestyrelsesmedlem	Bestyrelseshonorar
Rikke Lykke Talchow	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 2024 for Kapitalforeningen Investering & Tryghed og Investeringsforeningen Wealth Invest tilsammen 7.574.805 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:

FamKaa Invest ApS, Vedbæk Strandvej 428, 2950 Vedbæk
Investeringsselskabet af 20/9 1999 A/S, Østervej 1, 8832 Skals
B2 Invest ApS, St. Kongensgade 118, 4. th., 1264 København K.
JNG Holding 2012 ApS, Frederiksberggade 15, 2., 1459 København K.
MEMP ApS, Transformervej 17, 1., 2860 Søborg

Note 22 Kapitalforhold og solvens

	<u>Koncern</u> 31/12-24	<u>Moderselskab</u> 31/12-24
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Kapitalsammensætning		
Egenkapital	55.486	55.486
Fradrag:		
- Immaterielle aktiver	-92	0
- Foreslået udbytte	-9.151	-9.151
- Tilladelse til erhvervelse af egne aktier	0	0
Egentlig kernekapital	46.242	46.334
Kernekapital	46.242	46.334
Kapitalgrundlag	46.242	46.334
Kapitalkrav		
Sidste års faste omkostninger	62.479	62.479*
Sidste års diskretionære bonusser	1.733	1.733*
25% af sidste års faste omkostninger	15.186	15.186*

*Moderselskabet er stiftet i regnskabsåret ved en aktieombytning. Kapitalkravene er opgjort efter dattervirksomhedens faste omkostninger for 2023.

Note 23 Revisionshonorar inkl. moms

Honorarer for 2024 udgør:

	<u>Koncern</u> 31/12-24	<u>Moderselskab</u> 31/12-24
Honorar til generalforsamlingsvalg revisor EY Godkendt Revisionspartner selskab		
Lovpligtig revision	142.693	42.325
Skatterådgivning	17.534	0
Andre erklæringer med sikkerhed	30.231	0
Andre ydelser	393.610	61.369
I alt	584.068	103.694

Andre ydelser består af diverse ad hoc rådgivning, regnskabsmæssig assistance samt lovpligtige indberetninger til myndighederne.

Note 24 Finansielle risici og politikker og mål for styring af finansielle risici

Koncernen er eksponeret over for forskellige typer af risici.

De overordnede mål og rammer for koncernens risikostyring fastlægges af bestyrelsen. Direktionen har det daglige ansvar for overholdelse af disse og rapporterer løbende herom til bestyrelsen.

Koncernens væsentligste risici er kreditrisiko, markedsrisiko, likviditetsrisiko, operationel risiko og risiko for fald i indtjeningen.

Målsætninger og politikker

Bestyrelsen og direktionen har fastsat en række politikker og interne retningslinjer, som skal sikre betryggende retningslinjer for opgørelse, overvågning samt rapportering af de risici, koncernen kan blive eksponeret overfor.

Koncernens compliancefunktion overvåger overholdelse af de vedtagne politikker, retningslinjer og forretningsgange. Compliancefunktionen rapporterer direkte til ledelsen.

Kreditrisiko

Koncernens kreditrisiko relaterer sig til tilgodehavender fra kunder samt risikoen ved placering af overskudslividitet i danske pengeinstitutter.

Koncernen har begrænset eksponering for kreditrisiko. De primære eksponeringer for dets aktiviteter vedrører:

- Risikoen for manglende betaling fra kunder, herunder foreninger
- Eksponering i forhold til banker, hvor koncernens egen kontantbeholdning er placeret
- Risikoen for manglende betaling af koncerninterne tilgodehavender

Risikostyringspolitikker er tilrettelagt med henblik på at sikre, at eksponeringer med kreditinstitutter ligger inden for de af bestyrelsen vedtagne rammer. Opgørelse, overvågning og rapportering af kreditrisiko sker på månedlig basis.

Markedsrisiko

Koncernen er eksponeret over for markedsrisiko. En negativ udvikling i specielt aktie- og rentemarkederne vil påvirke indtjeningen som følge af, at indtægterne er relateret til markedsværdierne og afkastudviklingen.

Koncernen har placeret midler i korte danske realkreditobligationer, og da koncernen ikke har nogen rentebærende gæld, anses markedsrisikoen for begrænset. Tilsvarende er gældende for valutarisici, idet størstedelen af koncernens transaktioner er i danske kroner.

Likviditetsrisiko

Det 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.

Operationel risiko

Koncernen har udarbejdet flere politikker og forretningsgange med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici, herunder i videst mulige omfang at reducere muligheder for fejl i processer og 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 25 Anvendt regnskabspraksis

Koncern- og årsregnskabet for Investering & Tryghed Holding A/S for 2024 er aflagt i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m. fl. (regnskabsbekendtgørelsen).

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. Da der ikke tidligere har eksisteret en koncern, omfatter koncernregnskabet ikke sammenligningstal.

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.

Ved vurderingen af, om moderselskabet besidder bestemmende indflydelse, tages ligeledes hensyn til de facto-kontrol.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til yderligere stemmerettigheder, tages med i vurderingen af, om et selskab kan opnå beføjelsen til at styre et andet selskabs finansielle og driftsmæssige beslutninger.

Betydelig indflydelse

Selskaber, hvori koncernen kan udøve betydelig indflydelse på finansielle og driftsmæssige beslutninger, klassificeres som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse antages at foreligge, når moderselskabet direkte eller indirekte besidder eller råder over mere end 20 % af stemmerettighederne, men der ikke foreligger bestemmende indflydelse.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til stemmerettigheder, medtages i vurderingen af, om der foreligger betydelig indflydelse.

Koncernregnskabsudarbejdelsen

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de enkelte tilknyttede selskabets regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede selskaber.

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede selskabers regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i tilknyttede selskabet, der ikke ejes 100 %, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Kapitalandele i associerede virksomheder, kapitalinteresser og joint ventures indregnes i koncernregnskabet efter indre værdis metode.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Gebyrer og provisionsindtægter

Gebyrer og provisionsindtægter periodiseres over den periode, de vedrører.

Renteindtægter og -udgifter

Renteindtægter og -udgifter indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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 posterings 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 leasingydelser tilbage-diskonteret 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 leasingydelser 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 nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver 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.

Udskudt skat er skatten af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Der indregnes såvel udskudte skatteforpligtelser som udskudte skatteaktiver.

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

Udskudte skatteaktiver, herunder værdien 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 inden for samme juridiske enhed. Eventuelle udskudte skatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Lone Kjærgaard

Navnet returneret af dansk MitID var:
Lone Kjærgaard
Fondsmæglerselskabet Investering & Tryghed A/S
ID: b8624daa-2894-47b9-a758-d6681c999192
CPR-match med dansk MitID
Tidspunkt for underskrift: 24-02-2025 kl.: 10:39:27
Underskrevet med MitID



Nikolaj Vejlsgaard

Navnet returneret af dansk MitID var:
Nikolaj Vejlsgaard
Fondsmæglerselskabet Investering & Tryghed A/S
ID: 97118686-c753-43bc-81c0-3cc27889ab3e
CPR-match med dansk MitID
Tidspunkt for underskrift: 24-02-2025 kl.: 16:01:14
Underskrevet med MitID



Uffe Nørgaard

Navnet returneret af dansk MitID var:
Uffe Nørgaard
ID: 8d8eeaf8-4240-4f6a-963a-70467b621a57
CPR-match med dansk MitID
Tidspunkt for underskrift: 23-02-2025 kl.: 21:34:51
Underskrevet med MitID



Søren Westh Lonning

Navnet returneret af dansk MitID var:
Søren Westh Lonning
Fondsmæglerselskabet Investering & Tryghed A/S
ID: 9f002e43-035f-42e2-a9f5-c938dac6def2
CPR-match med dansk MitID
Tidspunkt for underskrift: 24-02-2025 kl.: 08:33:14
Underskrevet med MitID



Per Rasmussen

Navnet returneret af dansk MitID var:
Per Rasmussen
ID: 28135c4b-0aaa-46b9-b082-496ebd3fcd36
CPR-match med dansk MitID
Tidspunkt for underskrift: 24-02-2025 kl.: 07:01:53
Underskrevet med MitID



Rikke Lykke

Navnet returneret af dansk MitID var:
Rikke Lykke Talchow
ID: 9ab1c90e-e565-44d7-a149-c468e2f48d4a
CPR-match med dansk MitID
Tidspunkt for underskrift: 23-02-2025 kl.: 21:20:43
Underskrevet med MitID



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.”

Anders Thorhauge

EY Godkendt Revisionspartnerselskab CVR: 30700228

Statsaut. revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: d5a81952-aded-4d49-8a88-56811f5c56b1

IP: 165.225.xxx.xxx

2025-02-25 13:33:01 UTC



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

2025-02-25 21:48:35 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 med brug af certifikat og tidsstempel fra en kvalificeret tillidstjenesteudbyder.

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 underskrivers digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

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