

Assure Fondsmæglerselskab A/S

Philip Heymans Alle 29, 2., 2900 Hellerup

CVR-nr. 34 68 97 33

Årsrapport for perioden 1. januar - 31. december 2025

Nærværende årsrapport er godkendt på den ordinære generalforsamling, den 17/2 2026

Dirigent:

Sina Mostafavi

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 12
Resultat- og totalindkomstopgørelse	13
Balance	14
Egenkapital- og totalindkomstopgørelse	15
Noter	16 - 31

Selskabet

Assure Fondsmæglerselskab A/S
Philip Heymans Alle 29, 2.
2900 Hellerup
Telefon: 32 15 14 14
www.assure.dk
E-mail: kontakt@assurefms.dk
Hjemsted: Gentofte
CVR-nr.: 34 68 97 33

Bestyrelse

Sina Mostafavi (formand)
Torben Spuur Jensen
Lars Joel Grönberg

Direktion

Klaus Lauenborg Breitenstein

Revision

Beierholm
Godkendt Revisionspartnerselskab

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar til 31. december 2025 for Assure Fondsmæglerselskab A/S.

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

Det er vores opfattelse at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondsmæglerselskabets aktiver og passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar til 31. december 2025.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i fondsmæglerselskabets aktiviteter og økonomiske forhold, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som fondsmæglerselskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 17. februar 2026

Direktionen

Klaus Lauenborg Breitenstein
Adm. direktør

Bestyrelsen

Sina Mostafavi
Formand

Torben Spuur Jensen

Lars Joel Grønberg

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Assure Fondsmæglerselskab A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Assure Fondsmæglerselskab A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder oplysning om 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. december 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af virksomheden i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers adfærd (IESAB 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 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelse, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilside sættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med den relevante lovgivningskrav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Hobro, den 17. februar 2026

Beierholm

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jakob Wraae Kastor
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne34512

Hovedaktivitet

Assure Fondsmæglerselskab A/S foretager uvildig diskretionær porteføljepleje samt investeringsrådgivning. Investeringsuniverset er ETF'er (Exchange Traded Funds) og Indexfonde. Selskabets målgruppe er formuende privatpersoner og selskaber med en investérbar formue fra DKK 3 mio.

Assure Fondsmæglerselskab A/S modtager alene porteføljeforvaltningshonorar eller rådgivningshonorar fra den enkelte kunde. Assure Fondsmæglerselskab A/S modtager ingen former for kurtageindtægter, provisioner, kick-backs eller andet fra samarbejdspartnere eller andre.

Usikkerhed ved indregning og måling

Det vurderes, at der ikke er usikkerhed ved indregning og måling af værdierne af de enkelte poster i årsregnskabet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold m.m.

Selskabet opnåede et resultat efter skat på t.DKK 5.577 mod t.DKK 6.806 i 2024. Resultatforventningen for 2025 var et resultat før skat i intervallet t.DKK 9.680 – t.DKK 10.700.

Afvigelsen i årets resultat efter skat i forhold til forventningen kan primært henføres til udviklingen på aktiemarkederne i 1. halvår (primært som følge af den amerikanske præsidents toldkrig) samt udviklingen i den amerikanske dollar.

Herudover har Selskabet i første halvår været i en intensiv salgsproces, som har krævet betydelige ledelsesmæssige og operationelle ressourcer. Denne strategiske proces har haft forretningens fulde opmærksomhed og naturligt som følge heraf reduceret fokus på den løbende drift.

Assure Fondsmæglerselskab A/S' samlede kapital under forvaltning ved udgangen af december måned 2025 udgjorde DKK 12,1 mia.

Ved udgangen af regnskabsåret udgør egenkapitalen t.DKK 10.583. Bestyrelsen foreslår et udbytte på i alt t.DKK 5.500.

Selskabet er velkonsolideret. Soliditetsgraden udgør 71%. Selskabets finansielle beredskab udgør t.DKK 10.198 ved udgangen af regnskabsåret bestående af likvide beholdninger og værdipapirer.

Kapitalberedskabet vurderes tilfredsstillende og passende for de kommende års forventede aktiviteter.

Begivenheder efter periodens afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som ændrer vurderingerne i årsrapporten.

Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

Det forventes at den positive økonomiske udvikling fortsætter og at selskabet opnår et resultat før skat i intervallet t.DKK 9.000 - t.DKK 9.500 i regnskabsåret 2026.

Dog er der følgende særlige forudsætninger og usikre faktorer knyttet til denne forventning. Disse usikre situationer er særligt den geosikkerhedspolitiske situation og den udenrigspolitiske situation hvad angår det generelle forhold mellem Europa, USA og den øvrige verden, som kan påvirke samhandel og de globale aktiemarkeder.

Vidensressourcer

Det vurderes at Assure Fondsmæglerselskab A/S' sammensætning af medarbejdere udgør en tilstrækkelig vidensressource for, at selskabet kan forsætte den positive udvikling. Selskabets ledelse overvåger løbende muligheder for at forbedre selskabets samlede vidensressource, herunder særligt medarbejdere.

Særlige risici

Selskabets mål er at levere langvarige attraktive afkast, som afspejler kundernes risikovillighed. Det vurderes at selskabets væsentligste risiko består i tab af omdømme, som følge af dårlige investeringsresultater, og dermed tab af indtægter for selskabet. Selskabets indtjeningsstruktur er baseret på kundernes AUM, men da investeringsstrategien omhandler investering i ETF'er som replikerer markedet, vurderes der ikke større risici omkring udsving på selskabets indtjening fra år til år.

Selskabet er ligeledes eksponeret for almindelige operationelle risici, som følge af almindelig forretningsudøvelse.

Likviditetsrisiko

Udgangspunktet for vurderingen af selskabets tilstrækkelige likviditet er fastsat i henhold til selskabets likviditetspolitik.

Kreditrisiko

Selskabet har en yderst begrænset kreditrisiko, da selskabets honorarmodel bygger på forudbetaling af honorar fra kunderne. Herudover udgøres risiko af indestående i pengeinstitutter. Selskabets valg af pengeinstitutter vurderes løbende og selskabet vil bl.a. ikke anvende de pengeinstitutter, der ikke ligger inden for rammerne af tilsynsdiamanten.

Driftsrisiko

Der anses ikke af være særlige driftsrisici.

Rente- og valutarisici

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

Selskabets ledelse vurderer ikke, at disse ovenstående risici er sandsynlige risikofaktorer i et omfang der vil påvirke selskabet.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet gennemfører løbende udviklingsprojekter, som skal understøtte ledelsens ønske om en sund og konkurrencedygtig drift, der samtidig overholder de øgede lovmæssige reguleringer. Udviklingsprojekterne vil også i fremtiden udgøre en væsentlig aktivitet, hvor særligt udvikling af nye produkter og projekter, der understøtter forretningsmodellen, vil være i fokus.

Filialer i udlandet

Selskabet har ikke i indeværende regnskabsår drevet eller etableret filialer i udlandet. Selskabet har ej heller i indeværende regnskabsår haft aktiviteter i lande ud over Danmark.

Ledelsens vederlag

Vederlag til medlemmer af bestyrelsen og direktion er beskrevet i note 7 hvortil der henvises.

LEDELSESHVERV**Klaus Lauenborg Breitenstein**

Klaus Lauenborg Breitenstein er direktør i selskabet. Herudover besidder han følgende ledelseserhverv:

Selskab	Position
Ingeniørsystem A/S	Adm. direktør
P.V. Fonden	Adm. direktør
Breitenstein Invest ApS	Adm. direktør
Assure Alternatives General Partner I ApS	Direktør
Assure Wealth Holding ApS	Direktør
Breitenstein Holding ApS	Direktør
Assure Alternatives General Partner 2 ApS	Direktør
Assure A/S	Direktør & bestyrelsesmedlem
Garda Capital Partners Copenhagen Fondsmægler-selskab A/S	Bestyrelsesmedlem
Assure Alternatives A/S	Bestyrelsesformand

Sina Mostafavi

Sina Mostafavi er bestyrelsesformand i selskabet. Herudover besidder han følgende ledelseserhverv:

Selskab	Position
SÖDERBERG & PARTNERS DANMARK HOLDING ApS	Direktør
ClearRock AB	Direktør & Bestyrelsesmedlem
PrivatPension A/S	Bestyrelsesformand
Assure Wealth Holding ApS	Bestyrelsesformand
Trading 212 Group Ltd	Næstformand
Roslagens Sparbank	Bestyrelsesmedlem
Söderberg & Partners Insurance Consulting AB	Bestyrelsesmedlem
SÖDERBERG & PARTNERS DANMARK FORSIK-RINGSMÆGLERVIRKSOMHED A/S	Bestyrelsesmedlem
Söderberg & Partners Oy	Bestyrelsesmedlem
AuAg Funds AM AB	Bestyrelsesmedlem

Torben Spuur Jensen

Torben Spuur Jensen er bestyrelsesmedlem i selskabet. Herudover besidder han følgende ledelseshverv:

Selskab	Position
TJ HOLDING ApS	Direktør
Söderberg & Partners Pensionsmægler A/S	Bestyrelsesformand
HANSSON & PARTNERS A/S FORSIKRINGS- MÆGLERSELSKAB	Bestyrelsesformand
Söderberg & Partners Forsikringsmæglere A/S	Bestyrelsesformand
FPR FORSIKRINGSMÆGLERAKTIESELSKAB	Bestyrelsesformand
S&P Nord ApS	Bestyrelsesformand
PP - FORSIKRINGSAGENTVIRKSOMHED ApS	Bestyrelsesformand
Pensionsspecialisterne ApS	Bestyrelsesformand
S.P.D.L. KØBENHAVN FORSIKRINGSMÆGLERE ApS	Bestyrelsesformand
PrivatPension A/S	Bestyrelsesmedlem
SPLM Forsikringsmægler ApS	Bestyrelsesmedlem
ASSURE WEALTH HOLDING ApS	Bestyrelsesmedlem

Lars Joel Grönberg

Lars Joel Grönberg er bestyrelsesmedlem i selskabet. Herudover besidder han følgende ledelseshverv:

Selskab	Position
Montvert Capital AB	Bestyrelsesmedlem
Montvert Services AB	Bestyrelsesmedlem
Greenehill Publishing Ltd	Bestyrelsesmedlem
Px1 BidCo AB	Bestyrelsesmedlem
Px2 BidCo AB	Bestyrelsesmedlem
FH Kapital Holding A/S	Bestyrelsesmedlem
Söderberg & Partners Wealth Management AS	Bestyrelsesmedlem
Söderberg & Partners Wealth Management AB	Bestyrelsesmedlem
TimeInvest Fondsmæglerselskab A/S	Bestyrelsesmedlem
Formue- og Investeringspleie A/S	Bestyrelsesmedlem

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Note	2025 t.DKK	2024 t.DKK
3 Renteindtægter	70	107
4 Renteudgifter	-32	-42
Netto renteindtægter	38	65
Udbytte af aktier m.v.	3	3
Gebyrer og provisionsindtægter	24.205	23.382
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-50	-36
5 Netto rente- og gebyrindtægter	24.196	23.414
6 Kursreguleringer	154	273
7 Udgifter til personale og administration	-16.324	-14.019
10-11 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-483	-450
Resultat før skat	7.543	9.218
8 Skat	-1.966	-2.412
Årets resultat	5.577	6.806
Anden totalindkomst	0	0
Årets totalindkomst	5.577	6.806
Forslag til resultatdisponering		
Udbytte for regnskabsåret	5.500	6.800
Overført overskud	77	6
I alt	5.577	6.806

Note	31.12.25 t.DKK	31.12.24 t.DKK
AKTIVER		
9 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.153	5.301
Obligationer til dagsværdi	7.045	6.891
10 Immaterielle aktiver	292	297
11 Øvrige materielle aktiver	1.310	1.321
Andre aktiver	2.756	2.768
Periodeafgrænsningsposter	271	207
Aktiver i alt	14.827	16.785
PASSIVER		
13 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	32	27
Aktuelle skatteforpligtelser	1.988	2.312
Andre passiver	2.160	1.994
Periodeafgrænsningsposter	0	560
Gæld i alt	4.180	4.893
12 Hensættelser til udskudt skat	64	86
Hensatte forpligtelser i alt	64	86
14 Aktiekapital	4.192	4.192
Overkurs ved emission	0	211
Reserve for udviklingsomkostninger	216	220
Overført overskud eller underskud	675	383
Foreslået udbytte	5.500	6.800
Egenkapital i alt	10.583	11.806
Passiver i alt	14.827	16.785

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Hoved- og nøgletal 5 års oversigt
- 15 Eventualforpligtelser
- 16 Sikkerhedsstillelser
- 17 Finansielle risici og politikker og mål for styring af finansielle risici
- 18 Nærtstående parter
- 19 Aktionærforhold
- 20 Kapitalkrav og opgørelse af kapitalgrundlag

Egenkapital- og totalindkomstopgørelse

Beløb i t.DKK	Aktie- kapital	Overkurs ved emission	Andre reserver	Overført resultat	Forslag til udbytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital pr. 31.12.23	4.192	211	0	597	5.215	10.215
Årets resultat	0	0	0	6	6.800	6.806
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0	0
Øvrige egenkapital bevægelser	0	0	220	-220	0	0
Udlodning til ejere	0	0	0	0	-5.215	-5.215
Egenkapital pr. 31.12.24	4.192	211	220	383	6.800	11.806
Egenkapital pr. 31.12.24	4.192	211	220	383	6.800	11.806
Årets resultat	0	0	0	77	5.500	5.577
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0	0
Øvrige egenkapital bevægelser	0	-211	-4	215	0	0
Udlodning til ejere	0	0	0	0	-6.800	-6.800
Egenkapital pr. 31.12.25	4.192	0	216	675	5.500	10.583

1. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter, bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner og afrundes til nærmeste DKK 1.000.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til seneste aflagte årsrapport.

Generelt om indregning og måling

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet 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 opgøres pålideligt.

Ved første indregning opgøres aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles immaterielle og materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Målingen efter første indregning sker som beskrevet for hver 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 valutakurs.

Valutadifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

RESULTATOPGØRELSEN

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i den periode de vedrører.

Provisioner og gebyrer, der er led i en løbende ydelse, periodiseres over løbetiden. Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Gebyrindtægter omfatter indtægter vedrørende porteføljepleje.

Kursreguleringer

I resultatopgørelsen medtages såvel realiserede som urealiserede kursgevinster og -tab, herunder også eventuelle værdireguleringer af aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi.

Udgifter til personale og administration

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

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

Udviklingsprojekter	5 år, restværdi udgør DKK 0
Lejemål	5 år, restværdi udgør DKK 0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år, restværdi udgør DKK 0

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt. Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver"

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændringer 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 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, reguleret for betalt acontoskat.

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 underskud, indregnes i balance med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudt skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver til modregning i fremtidige positive skattepligtige indkomster. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkeligt skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

BALANCEN

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos kreditinstitutter.

Tilgodehavender måles til dagsværdi. Gæld måles til amortiseret kostpris.

Obligationer til dagsværdi

Obligationer og pantebreve, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdien.

Hvis markedet for en eller flere obligationer eller pantebreve er illikvidt, eller hvis der ikke findes en offentlig anerkendt pris, fastsætter fondsmæglerselskabet dagsværdien ved brug af anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse teknikker omfatter anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter, analyser af tilbagediskonterede pengestrømme samt andre modeller baseret på observerbare markedsdata.

Immaterielle aktiver

Erhvervet software indregnes til kostpris, der omfatter de omkostninger, der er medgået for at kunne tage softwaren i brug.

Færdiggjorte udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte eller indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Øvrige materielle aktiver

Materielle aktiver måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Leasing

Et leasingaktiv og en leasingforpligtelse indregnes i balancen, når selskabet 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 tilbagediskonteret 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 købs-, forlængelses- eller opsigelsesoption med rimelig sandsynlighed forventes udnyttet.

Leasingaktivet måles ved første indregning til kostpris, hvilket svarer til værdien af leasingforpligtelsen korrigeret for forudbetalte leasingbetalinger og incitamentsbetalinger fra leasinggiver.

Efterfølgende måles aktivet til kostpris fratrukket akkumulerede af- og nedskrivninger. Leasingaktivet afskrives over den korteste af leasingperioden og leasingaktivets brugstid. Afskrivningerne indregnes lineært i resultatopgørelsen.

Leasingaktivet 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.

Selskabet 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.

Nedskrivning af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af aktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

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

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter øvrige aktiver, der ikke hører til under andre aktivposter. Posten omfatter indtægter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning. Regnskabsposten 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.

Egenkapital

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig

indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskattingsregler, males udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat males på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Andre passiver

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

Periodeafgrænsningsposter (passiver)

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter indtægter, der er modtaget før balancedagen, men som vedrører en senere regnskabsperiode. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Nøgletal

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

2. Hoved- og nøgletal 5 års oversigt

Beløb i t.DKK	2025	2024	2023	2022	2021
---------------	------	------	------	------	------

Hovedtal**Resultat**

Nettorente og gebyrindtægter	24.196	23.414	21.113	16.751	16.262
Kursreguleringer	154	273	315	-556	-73
Udgifter til personale og administration	-16.324	-14.019	-14.206	-12.027	-11.134
Årets resultat	5.577	6.806	5.065	2.921	3.597

Beløb i t.DKK	31.12.25	31.12.24	31.12.23	31.12.22	31.12.21
---------------	----------	----------	----------	----------	----------

Balance

Egenkapital	10.583	11.806	10.215	7.921	8.597
Aktiver i alt	14.827	16.785	13.842	9.822	11.034

2. Hoved- og nøgletal 5 års oversigt - fortsat -

Beløb i t.DKK	2025	2024	2023	2022	2021*)
Nøgletal					
Kapitalgrundlag i forhold til minimums kapitalkrav	106,15	134,83	160,37	165,23	894,15
Kapitalprocent	106,15%	134,83%	160,37%	165,23%	212,40%
Kernekapitalprocent	106,15%	134,83%	160,37%	165,23%	212,40%
Egenkapitalens forrentning før skat	67,38%	83,72%	74,68%	45,62%	53,16%
Egenkapitalens forrentning efter skat	49,82%	61,81%	55,86%	35,37%	41,36%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,45	1,64	1,46	1,30	1,40

*) Som følge af ændring i anvendt regnskabspraksis er nøgletallene for 2021 ændret som følge af ikrafttrædelsen af Europa Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2019/2033 af 27. november 2019. Forordningen medfører ændringer til fondsmæglerselskabers opgørelse af kapitalprocenter.

2025 t.DKK	2024 t.DKK
---------------	---------------

3. Renteindtægter

Tilgodehavender hos kreditinstitutter	70	107
I alt	70	107

	2025 t.DKK	2024 t.DKK
4. Renteudgifter		
Renter til SKAT	0	11
Øvrige renteudgifter	32	31
I alt	32	42

5. Nettorente- og gebyrindtægter

Selskabet har ikke fordelt nettorente- og gebyrindtægter på aktivitetsområder og geografiske markeder.

Det er vurderet, at der ikke er væsentlige afvigelser mellem selskabets aktiviteter og geografiske områder, og der afgives derfor ikke segmentoplysninger herom.

	2025 t.DKK	2024 t.DKK
6. Kursreguleringer		
Obligationer	154	273
I alt	154	273

	2025 t.DKK	2024 t.DKK
7. Udgifter til personale og administration		
Lønninger til bestyrelse, direktionen og andre ansatte med indflydelse på risikoprofil:	2.288	2.661
Personaleudgift:		
Lønninger	7.594	6.342
Pension	194	220
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet	31	31
Personaleomkostninger i alt	10.107	9.254
Øvrige administrationsomkostninger i alt	6.217	4.765
Udgifter til personale og administration i alt	16.324	14.019

Af ovenstående fremgår det samlede vederlag for bestyrelse og direktion. Vederlaget for bestyrelse og direktion specificeres på selskabets hjemmeside www.assure.dk

Fritagelsesbestemmelsen vedrørende offentliggørelse af vederlag til direktionen og andre ansatte med indflydelse på risikoprofil finder anvendelse, idet disse alene består af ét medlem i hver kategori. Vederlag til direktionen og andre ansatte med indflydelse på risikoprofil er derfor ikke særskilt oplyst.

Det gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigelse	9	9
---	---	---

Oplysninger om antallet af personer i bestyrelse, direktion og antal ansatte med indflydelse på risikoprofil:

Bestyrelsen	3	4
Direktion	1	1
Ansatte med indflydelse på risikoprofil	1	1
I alt	5	6

Selskabet udbetaler ikke pension, og har ingen pensionsforpligtelser over for hverken direktionen eller bestyrelsen. Direktionen og bestyrelsen har modtaget hele lønnen som fast vederlag, og således ikke været omfattet af incitamentsprogrammer eller andre variabler.

	2025 t.DKK	2024 t.DKK
--	---------------	---------------

7. Udgifter til personale og administration - fortsat -

Revisionshonorar:

Lovpligtig revision af årsregnskab	75	75
Andre ydelser	117	140

Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	192	215
---	-----	-----

8. Skat

Årets skat	1.988	2.312
Ændring af udskudt skat	-22	100

Skat af årets resultat	1.966	2.412
------------------------	-------	-------

Effektiv skatteprocent:

Selskabsskattesats i Danmark	26,0%	26,0%
Ikke-skattepligtige og ikke fradragsberettigede udgifter m.v.	0,1%	-0,2%

Effektiv skatteprocent	26,1%	25,8%
------------------------	-------	-------

	31.12.25 t.DKK	31.12.24 t.DKK
--	-------------------	-------------------

9. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Anfordringstilgodehavender	3.153	5.301
----------------------------	-------	-------

Tilgodehavender hos kreditinstitutter	3.153	5.301
---------------------------------------	-------	-------

	31.12.25 t.DKK	31.12.24 t.DKK
10. Immaterielle aktiver		
Kostpris, primo	636	638
Tilgang	67	326
Afgang	0	-328
Kostpris, ultimo	703	636
Af- og nedskrivninger, primo	339	638
Årets af- og nedskrivninger	72	29
Årets af- og nedskrivninger, afhændede aktiver	0	-328
Af- og nedskrivninger, ultimo	411	339
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	292	297

11. Øvrige materielle aktiver

Kostpris, primo	3.053	2.168
Tilgang	378	1.487
Afgang	-1.573	-602
Kostpris, ultimo	1.858	3.053
Af- og nedskrivninger, primo	1.732	1.520
Årets af- og nedskrivninger	394	421
Afskrevet på årets afgang	-1.578	-209
Af- og nedskrivninger, ultimo	548	1.732
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	1.310	1.321

12. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser

Immaterielle aktiver	76	77
Øvrige materielle aktiver	-5	9
Gældsforpligtelser	-7	0
Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser	64	86

	31.12.25 t.DKK	31.12.24 t.DKK
--	-------------------	-------------------

13. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld på anfordring	32	27
Gæld til kreditinstitutter	32	27

14. Aktiekapital

Aktiekapitalen består af 4.191.500 aktier med en pålydende værdi af DKK 1 eller i alt DKK 4.191.500. Alle aktier er fuldt ud indbetalt, og ingen aktier har særlige rettigheder.

Aktierne er ikke opdelt i klasser.

	2025 t.DKK	2024 t.DKK
--	---------------	---------------

15. Eventualforpligtelser

Øvrige garantier og forpligtelser 1)	0	0
Indeståelse overfor Garantiformuen	87	92
I alt	87	92

- 1) Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter forholdsmæssigt for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v. Det bemærkes, at selskabet indgår i to forskellige sambeskatninger i regnskabsåret. Selskabet har i øvrigt ikke stillet garantier.

16. Sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i sine aktiver.

17. Finansielle risici og politikker og mål for styring af finansielle risici

Assure Fondsmæglerselskab A/S er eksponeret over for forskellige typer af risici, herunder:

Likviditetsrisiko, kreditrisiko, markedsrisiko, operationel risiko, intern svig, ekstern svig, ansættelsesvilkår, kunder, produkter, skader på fysiske aktiver, forretningsnedbrud og systemfejl og ordreaftvikling m.v.

Der henvises til afsnittet "Særlige risici" i ledelsesberetningen.

18. Nærtstående parter

Selskabet har i regnskabsåret haft transaktioner med nedenstående. Alle transaktionerne er sket på markedsmæssige vilkår.

Navn	Grundlag for indflydelse	Art og omfang af transaktioner
Castello ApS	Indirekte ejer	Porteføljeforvaltningshonorar
Kontiki Holding ApS	Indirekte ejer	Porteføljeforvaltningshonorar
Toft Trading ApS	Indirekte ejer	Porteføljeforvaltningshonorar
RWS Holding ApS	Indirekte ejer	Porteføljeforvaltningshonorar
Assure A/S	Søsterselskab	Porteføljeforvaltningshonorar, allokering af lønomkostninger samt fremløje af lejemaal
Assure Alternatives A/S	Søsterselskab	Uddelegeringshonorar
Assure Wealth Holding	Direkte ejer	Selskabsskat

19. Aktionærforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmeretigheder eller pålydende værdi:

- Assure Wealth Holding ApS

	2025 t.DKK	2024 t.DKK
20. Kapitalkrav og opgørelse af kapitalgrundlag		
Minimumskapitalkrav, 150 t.EUR ¹⁾	1.120	560
Kapitalkrav i henhold til EU 2019/33, artikel 13, stk. 1:		
Udgifter til personale og administration	14.019	14.219
Afskrivninger	450	450
Forudgående års faste omkostninger i alt	14.469	14.669
Kapitalkrav, 25% heraf	3.617	3.667
Kapitalkrav i henhold til EU 2019/33, artikel 15 ¹⁾ :		
K-faktor krav	4.585	0
Kapitalsammensætning:		
Aktiekapital	4.192	4.192
Overkurs ved emission	0	211
Reserve for udviklingsomkostninger	216	220
Overført overskud eller underskud	6.175	7.183
Immaterielle aktiver	-292	-297
Udskudt skat af immaterielle aktiver	76	0
Foreslået udbytte	-5.500	-6.800
Egentlig kernekapital	4.867	4.709
Kapitalgrundlag	4.867	4.709

- 1) Selskabet er pr 1. juli 2025 omfattet af nye kapitalkravsregler. Selskabet er pr. 1. juli 2025 omfattet af minimumskapitalkravet i EU 2019/34 artikel 9 nr. 3 på 150 t.EUR, samt af K-faktor kapitalkravet. Sammenligningstallet er derfor ikke tilrettet.

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.”

Klaus Lauenborg Breitenstein (CPR valideret)

Direktion

Serienummer: c2c308db-cfb6-48b1-84ed-a61c27ae1e0f
IP: 91.189.xxx.xxx
2026-02-17 12:34:53 UTC



SINA MOSTAFAVI

Bestyrelse

Serienummer: 38e2d941109832[...]36e1d3476bf72
IP: 83.185.xxx.xxx
2026-02-17 12:44:03 UTC



SINA MOSTAFAVI

Dirigent

Serienummer: 38e2d941109832[...]36e1d3476bf72
IP: 83.185.xxx.xxx
2026-02-17 12:44:03 UTC



Jakob Wraae Kastor

Revisor

På vegne af: Beierholm
Serienummer: 27ef8321-6b12-478b-9f4b-511105eaa0a
IP: 212.98.xxx.xxx
2026-02-17 14:13:45 UTC



JOEL GRÖNBERG

Bestyrelse

Serienummer: 189fc27bea19d3[...]0a04c03fbf37d
IP: 152.115.xxx.xxx
2026-02-17 15:20:35 UTC



Torben Spuur Jensen (CPR valideret)

Bestyrelse

Serienummer: 123222fa-43d5-4aca-87dc-9fda1529d45f
IP: 109.57.xxx.xxx
2026-02-17 15:23:00 UTC



Penneo dokumentnøgle: HG1WS-IUJJJ-IEFUS-NXZU3-IKBT1-80IMV

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 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.