

List of Signatures

Page 1/1

 IA Årsrapport 2025 Dirigent underskrevet.pdf

Name	Method	Signed at
Niels Erik Eberhard	MitID	2026-02-20 09:47 GMT+01



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: 09FF48BC7EBE48BD8C4E2AC4244A5F35

List of Signatures

Page 1/1



IA Årsrapport 2025.pdf

Name	Method	Signed at
Lisa Charlotte Ferbing	MitID	2026-02-02 12:57 GMT+01
Jens Ringbæk	MitID	2026-02-02 10:22 GMT+01
Brian Johnny Rasmussen	MitID	2026-02-02 10:38 GMT+01
Niels Erik Eberhard	MitID	2026-02-02 11:23 GMT+01
Kai Kristian Lindberg	MitID	2026-02-02 10:27 GMT+01



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: 46AE7D06C7364BD19633BA501B8FD62C



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
09FF48BC7EBE48BD8C4E2AC4244A5F35

INVEST ADMINISTRATION

Investeringsforvaltningsselskabet

Invest Administration A/S

CVR-nr. 34 92 70 14

Badstuestræde 20
1209 København K

Årsrapport 2025

Årsrapporten er fremlagt
og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 20. februar 2026

(dirigent)



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
46AE7D06C7364BD19633BA501B8FD62C



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
09FF48BC7EBE48BD8C4E2AC4244A5F35

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	2
Ledelsesberetning, herunder 5-års oversigt	3
Ledelsespåtegning	5
Revisionspåtegning	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6
Årsregnskab 1. januar – 31. december 2025	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13

Selskabsoplysninger

Selskabet	Invest Administration A/S Badstuestræde 20, 1209 København K www.ia.dk Telefon: 38 14 66 00 CVR-nr.: 34 92 70 14 Reg.nr. i Finanstilsynet: 17.108
Bestyrelse	Cheføkonom Kai Lindberg, formand Ledelsesrådgiver, cand.jur. & executive coach Lisa Herold Ferbing Økonomidirektør Brian Johnny Rasmussen
Direktion	Direktør Niels Erik Eberhard
Revisor	Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Bankforbindelse	Lån & Spar Bank A/S



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
46AE7D06C7364BD19633BA501B8FD62C



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
09FF48BC7EBE48BD8C4E2AC4244A5F35

Ledelsesberetning

Hovedtal, t.kr.	2021	2022	2023	2024	2025
Netto gebyr- og provisionsindtægter	25.473	24.665	25.960	27.659	32.659
Udgifter til personale og administration	14.656	16.004	17.424	17.820	18.492
Resultat før finansielle poster	10.734	8.556	8.457	9.703	14.020
Årets resultat efter skat	8.289	6.131	6.692	7.526	10.490
Egenkapital	19.033	17.163	17.856	19.381	23.872
Aktiver i alt	23.377	20.921	21.873	24.745	30.007

Nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
Kapitalprocent	262%	241%	242%	254%	218%
Egenkapitalforrentning før skat (i pct.)	71,4	57,3	61,8	65,0	76,1
Egenkapitalforrentning efter skat (i pct.)	55,7	44,4	46,1	48,2	56,3
Gennemsnitligt antal medarbejdere	10	10	10	11	12
Antal foreninger under administration (ultimo)	10	11	11	11	15
Antal afdelinger under administration (ultimo)	45	48	49	54	66
Formue under administration (mio.kr.)	20.913	17.675	19.342	23.101	28.867

Invest Administration A/S forvalter ved udgangen af året 12 investeringsforeninger og 3 kapitalforeninger med tilsammen 66 afdelinger.

Indtjeningen udgjorde 32,7 mio. kr. i 2025 mod 27,7 mio. kr. året forinden. Foreningernes samlede formue udgjorde 28,9 mia. kr. ultimo 2025 mod 23,1 mia. kr. året forinden.

Driftsomkostningerne udgjorde 18,5 mio. kr. mod 17,8 mio. kr. i 2024. Årets resultat før skat udgjorde herefter 14,2 mio. kr. mod 10,2 mio. kr. i 2024. Ultimo 2025 udgør egenkapitalen 23,9 mio. kr. før udbetaling af et indstillet udbytte på 10,0 mio. kr. Solvensbehovet er opgjort til 6,1 mio. kr. Årets resultat vurderes som absolut tilfredsstillende.

Foreninger og afdelinger under administration ultimo 2025



Organisation

Bestyrelsen udgøres af Kai Lindberg (formand), Brian Johnny Rasmussen og Lisa Herold Ferbing, hvor sidstnævnte er indvalgt via investorforum.

Bestyrelsen har afholdt fem møder i 2025.

Selskabet har indgået aftaler om IT-drift og compliance-funktion med Lån & Spar Bank A/S, der endvidere bistår med lønudbetaling.

Ved årets udgang var 14 personer ansat, svarende til 12 heltidsbeskæftigede.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
46AE7D06C7364BD19633BA501B8FD62C



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
09FF48BC7EBE48BD8C4E2AC4244A5F35

Særlige begivenheder

Der er ikke siden årets udgang indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsregnskabet. Der er heller ikke konstateret særlige forhold eller usikkerhed vedrørende indregning og måling i årsregnskabet. Selskabets risici er omtalt i noterne til regnskabet.

Bæredygtighed og samfundsansvar

Selskabet har en politik for integration af bæredygtighedsrisici, men er som datterselskab af Lån & Spar Bank A/S omfattet af moderselskabets redegørelse.

Aflønning

Efter selskabets lønpolitik fastsættes lønninger og honorarer på et markedsmæssigt niveau til understøttelse af forretningsplaner og strategier. Der er ikke aftaler om variable lønde dele med bestyrelse, direktion eller medarbejdere.

Bestyrelse og direktion

Kai Lindberg, bestyrelsesformand
Cheføkonom i Lån & Spar Bank A/S

Lisa Herold Ferbing, bestyrelsesmedlem
Ledelsesrådgiver, Cand.jur. og Executive Coach
Direktør i Casa Monte Verde ApS
Bestyrelsesformand i investeringsforeningerne Gudme Raaschou samt Lån & Spar Invest
Bestyrelsesmedlem i cBrain A/S og Djøf Privat

Brian Johnny Rasmussen, bestyrelsesmedlem
Økonomidirektør i Lån & Spar Bank A/S

Niels Erik Eberhard, direktør

Bestyrelseshonoraret er for 2025 indstillet til 133.047 kr. Formanden og Brian Johnny Rasmussen (begge ansat i Lån & Spar Bank A/S) modtager ikke honorar. Ledelsesaflønnin gen forventes uændret i 2026.

Risikooplysninger

Under hensyntagen til selskabets størrelse og organisation samt omfanget og kompleksiteten af aktiviteterne er direktionen, medarbejdere i porteføljeafdelingen samt ledere af risikostyringsfunktionen udpeget som væsentlige risikotagere. Der er ikke identificeret andre ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen.

Forventninger til det kommende år

Forretningsomfanget og årets resultat forventes i 2026 at nå samme niveau som i 2025. Året 2025 har endvidere indfriet forventningerne i sidste års årsrapport.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
46AE7D06C7364BD19633BA501B8FD62C



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
09FF48BC7EBE48BD8C4E2AC4244A5F35

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 2025 for investeringsforvaltningsselskabet Invest Administration A/S. Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om finansiel virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Det er bestyrelsens og direktionens opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af investeringsforvaltningsselskabets aktiver og passiver, finansielle stilling ultimo 2025 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2025. Ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 2. februar 2026

Direktion

Niels Erik Eberhard

Bestyrelse

Kai Lindberg
(formand)

Lisa Herold Ferbing

Brian Johnny Rasmussen



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
46AE7D06C7364BD19633BA501B8FD62C



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
09FF48BC7EBE48BD8C4E2AC4244A5F35

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapital ejeren i Investeringsforvaltningsselskabet Invest Administration A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Investeringsforvaltningsselskabet Invest Administration A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

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 finansiel virksomhed.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om finansiel virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere 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 revisionshandling som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
46AE7D06C7364BD19633BA501B8FD62C



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
09FF48BC7EBE48BD8C4E2AC4244A5F35

- 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.
- 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 lov om finansiell virksomheds krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 2. februar 2026

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Jens Ringbæk
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne27735

Invest Administration A/S

7



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
46AE7D06C7364BD19633BA501B8FD62C



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
09FF48BC7EBE48BD8C4E2AC4244A5F35

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Invest Administration A/S for 2025 er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om finansiel virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Regnskabspraksis er uændret i forhold til 2024.

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.

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

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

Resultatopgørelsen

Gebyrer og provisionsindtægter

Posten omfatter indtægter fra administration af de forvaltede investeringsforeninger og kapitalforeninger.

Udgifter til personale og administration

Posten omfatter alle udgifter til personale og administration, herunder lønninger, pensioner, feriepenge, lønsumsafgift, IT-omkostninger og husleje.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter.

Kursreguleringer

Posten indeholder kursregulering af børsnoterede obligationer til dagsværdi.

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 direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle aktiver

Øvrige immaterielle aktiver omfatter erhvervet software. Erhvervet software indregnes til kostpris, der omfatter de omkostninger, der er medgået for at kunne tage softwaren i brug. Erhvervet software afskrives lineært over tre år.

Materielle aktiver

Driftsmidler og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. 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. Der foretages lineære afskrivninger baseret på vurdering af aktivernes forventede brugstider på 3-5 år. Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af eventuelle forventede tab.

Værdipapirer

Værdipapirer omfatter primært børsnoterede obligationer, der måles til dagsværdi. Der anvendes afregningsdato ved indregning af værdipapirer m.v.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under tilgodehavender omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdning

Posten omfatter indestående på anfordring hos pengeinstitutter.

Egenkapital

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

Skyldig skat og udskudt skat

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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 26 pct. Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomster reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte. Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres.

Gældsforpligtelser

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

Nøgletal

Nøgletallene er opgjort i overensstemmelse med Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
46AE7D06C7364BD19633BA501B8FD62C



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
09FF48BC7EBE48BD8C4E2AC4244A5F35

Egenkapitalforrentning

Egenkapitalforrentningen er beregnet som resultatet før og efter skat divideret med den gennemsnitlige egenkapital.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
46AE7D06C7364BD19633BA501B8FD62C



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
09FF48BC7EBE48BD8C4E2AC4244A5F35

Resultatopgørelse

	Note	2024 kr.	2025 kr.
Gebyrer og provisionsindtægter	1	27.659.343	32.659.272
Driftsudgifter og afskrivninger			
Udgifter til personale og administration	2	-17.820.179	-18.491.787
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	6+7	-136.315	-147.780
Resultat før finansielle poster		9.702.849	14.019.705
Finansielle indtægter	3	177.234	166.878
Finansielle omkostninger	3	-158	-171.590
Kursreguleringer	4	274.427	165.346
Resultat før skat		10.154.352	14.180.339
Skat	5	-2.628.605	-3.690.190
Årets resultat		7.525.747	10.490.149
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		7.525.747	10.490.149
Anden totalindkomst		-	-
Totalindkomst i alt		7.525.747	10.490.149
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		6.000.000	10.000.000
Overført til næste år		1.525.747	490.149
Disponeret i alt		7.525.747	10.490.149



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
46AE7D06C7364BD19633BA501B8FD62C



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
09FF48BC7EBE48BD8C4E2AC4244A5F35

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2025

Balance

Aktiver	Note	2024 kr.	2025 kr.
Immaterielle aktiver			
Immaterielle aktiver	6	163.629	93.502
Immaterielle aktiver i alt		163.629	93.502
Materielle aktiver			
Driftsmidler og inventar	7	84.139	145.652
Materielle aktiver i alt		84.139	145.652
Tilgodehavender			
Tilgodehavender hos afdelinger i administrerede foreninger	8	14.829	9.412
Udsudte skatteaktiver	5	39.163	-
Andre tilgodehavender	8	350.630	445.895
Periodeafgrænsningsposter	9	834.839	880.670
Tilgodehavender i alt		1.239.461	1.335.977
Værdipapirer og kapitalandele			
Obligationer til dagsværdi	10	14.439.736	20.868.179
Værdipapirer og kapitalandele i alt		14.439.736	20.868.179
Likvide beholdninger	11	8.818.019	7.563.324
Aktiver i alt		24.744.984	30.006.634
Passiver			
Egenkapital			
Aktiekapital		2.020.000	2.020.000
Overført overskud		11.361.387	11.851.536
Foreslået udbytte		6.000.000	10.000.000
Egenkapital i alt	12	19.381.387	23.871.536
Hensættelser			
Udsudte skatteaktiver	5	-	21.560
Hensættelser i alt		-	21.560
Gæld			
Aktuelle skatteforpligtelser	5	2.658.604	3.689.530
Anden gæld	13	2.704.993	2.424.009
Gæld i alt		5.363.597	6.113.539
Passiver i alt		24.744.984	30.006.634
Hoved- og nøgletal	14		
Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser	15		
Nærtstående parter m.v.	16		
Risikostyring	17		
Invest Administration A/S			11



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
46AE7D06C7364BD19633BA501B8FD62C



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
09FF48BC7EBE48BD8C4E2AC4244A5F35

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2025

Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2024	2.020.000	9.835.640	6.000.000	17.855.640
Transaktioner med ejere				
Udbetalt udbytte	-	-	-6.000.000	-6.000.000
Totalindkomst				
Årets resultat	-	1.525.747	6.000.000	7.525.747
Anden totalindkomst	-	-	-	-
Totalindkomst i alt	-	1.525.747	6.000.000	7.525.747
Egenkapital 31. december 2024	2.020.000	11.361.387	6.000.000	19.381.387
Egenkapital 1. januar 2025	2.020.000	11.361.387	6.000.000	19.381.387
Transaktioner med ejere				
Udbetalt udbytte	-	-	-6.000.000	-6.000.000
Totalindkomst				
Årets resultat	-	490.149	10.000.000	10.490.149
Anden totalindkomst	-	-	-	-
Totalindkomst i alt	-	490.149	10.000.000	10.490.149
Egenkapital 31. december 2025	2.020.000	11.851.536	10.000.000	23.871.536



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
46AE7D06C7364BD19633BA501B8FD62C



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
09FF48BC7EBE48BD8C4E2AC4244A5F35

Noter

	2024	2025
	kr.	kr.
Note 1 - Gebyrer og provisionsindtægter		
Investeringsforeningerne Lån & Spar Invest og Gudme Raaschou	16.953.587	17.976.292
Andre foreninger	10.705.756	14.682.980
	<u>27.659.343</u>	<u>32.659.272</u>
Note 2 - Udgifter til personale og administration		
Personaleomkostninger		
Antal personer beskæftiget i gennemsnit	11	12
De samlede personaleomkostninger udgør		
Løn og gager	8.305.067	9.000.707
Pensionsbidrag	840.787	934.919
Andre udgifter til social sikring og lønsumsafgift	1.442.742	1.628.058
Øvrige personaleudgifter	266.949	257.354
	<u>10.855.545</u>	<u>11.821.038</u>
<i>Heraf</i>		
Honorar til bestyrelsen	130.438	133.047
Antal omfattet	1	1
Honorar til direktionen		
Under hensyntagen til direktionens størrelse henvises der til selskabets vederlagsrapport, som er tilgængelig på selskabets hjemmeside.		
Antal omfattet	1	1
Honorar til væsentlige risikotagere (ekskl. direktionen)	2.880.394	2.967.544
Antal omfattet	4	4
For specifikation af væsentlige risikotagere henvises der til selskabets lønpolitik, som er tilgængelig på selskabets hjemmeside.		
Alle selskabets pensionsforpligtelser er afdækket i pensionselskaber.		
Administrationsomkostninger		
Administration	<u>6.964.634</u>	<u>6.670.749</u>
<i>Heraf</i>		
Honorar til revisor	<u>75.000</u>	<u>80.000</u>
<i>Heraf</i>		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	75.000	80.000
Andre erklæringsopgaver	-	-
Andre ydelser end revision (Deloitte)	-	-
Udgifter til personale og administration i alt	<u>17.820.179</u>	<u>18.491.787</u>



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
46AE7D06C7364BD19633BA501B8FD62C



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
09FF48BC7EBE48BD8C4E2AC4244A5F35

Noter

	2024	2025
	kr.	kr.
Note 3 - Finansielle indtægter/udgifter		
Renteindtægt, banker	40.026	1
Renteindtægter, obligationer	137.208	166.877
Renteudgifter, banker	-151	-213
Renteudgifter, øvrige	-7	-171.377
I alt	<u>177.076</u>	<u>-4.712</u>
Note 4 - Kursregulering		
Obligationer	274.427	165.346
I alt	<u>274.427</u>	<u>165.346</u>
Note 5 - Selskabsskat		
Resultat før skat	10.154.352	14.180.339
Permanente forskelle	17.291	13.739
Tidsmæssige forskelle	53.823	-3.564
Skattepligtig indkomst	<u>10.225.466</u>	<u>14.190.513</u>
Skat heraf 26 pct.	2.658.604	3.689.530
Udskudt skatteaktiv, primo	22.121	39.163
Udskudt skatteaktiv, ultimo	-39.163	21.560
Regulering vedr. tidligere år	-12.957	-60.063
Skat af årets resultat	<u>2.628.605</u>	<u>3.690.190</u>
<i>Udskudt skatteaktiv kan specificeres således</i>		
Driftsmidler og inventar	<u>39.163</u>	<u>-21.560</u>
Note 6 - Immaterielle aktiver		
Kostpris 1. januar	304.256	362.661
Tilgang i året	210.380	-
Afgang i året	-151.975	-
Kostpris 31. december	<u>362.661</u>	<u>362.661</u>
Samlede afskrivninger 1. januar	304.256	199.032
Årets afskrivninger	46.751	70.127
Afskrivninger på afgang i året	-151.975	-
Samlede afskrivninger 31. december	<u>199.032</u>	<u>269.159</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>163.629</u>	<u>93.502</u>



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
46AE7D06C7364BD19633BA501B8FD62C



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
09FF48BC7EBE48BD8C4E2AC4244A5F35

Noter

	2024	2025
	kr.	kr.
Note 7 - Materielle aktiver		
Driftsmidler og inventar		
Kostpris 1. januar	985.030	914.808
Tilgang i året	45.069	139.866
Afgang i året	-115.292	-176.941
Kostpris 31. december	<u>914.807</u>	<u>877.733</u>
Samlede afskrivninger 1. januar	856.396	830.668
Årets afskrivninger	89.564	77.653
Afskrivninger på afgang i året	-115.292	-176.240
Samlede afskrivninger 31. december	<u>830.668</u>	<u>732.081</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>84.139</u>	<u>145.652</u>
Note 8 - Andre tilgodehavender		
Forfald		
Anfordring herunder periodiserede renter	118.259	209.791
Over 3 måneder og til og med 1 år	232.371	236.104
	<u>350.630</u>	<u>445.895</u>
Tilgodehavender hos afdelinger i administrerede foreninger		
Anfordring	<u>14.829</u>	<u>9.412</u>
Note 9 - Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalte lønninger	405.943	513.167
Øvrige periodiseringer	428.896	367.503
	<u>834.839</u>	<u>880.670</u>
Note 10 - Værdipapirer og kapitalandele		
Investeringerne omfatter realkreditobligationer med en løbetid indtil 3 år.		
Note 11 - Likvide beholdninger		
Anfordringstilgodehavender hos kreditinstitutter	<u>8.818.019</u>	<u>7.563.324</u>



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
46AE7D06C7364BD19633BA501B8FD62C



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
09FF48BC7EBE48BD8C4E2AC4244A5F35

Noter

	2024	2025
	kr.	kr.
Note 12 - Egenkapital		
Aktiekapital		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
Aktie, 2 stk. á nom. kr. 500.000	1.000.000	1.000.000
Aktie, 1 stk. á nom. kr. 510.000	510.000	510.000
Aktie, 1 stk. á nom. kr. 200.000	200.000	200.000
Aktie, 1 stk. á nom. kr. 150.000	150.000	150.000
Aktie, 1 stk. á nom. kr. 45.000	45.000	45.000
Aktie, 10 stk. á nom. kr. 10.000	100.000	100.000
Aktie, 15 stk. á nom. kr. 1.000	15.000	15.000
	<u>2.020.000</u>	<u>2.020.000</u>

Kapitalgrundlag		
Egenkapital	19.381.387	23.871.536
Immaterielle aktiver	-163.629	-93.502
Udskudte skatteaktiver	-39.163	21.560
Foreslået udbytte	-6.000.000	-10.000.000
Kapitalgrundlag	<u>13.178.595</u>	<u>13.799.594</u>

Selskabets supplerende oplysninger om faste omkostninger

Udgifter til personale og administration (foregående år)	17.424.180	17.820.179
Af- og nedskrivninger på immaterielle aktiver (foregående år)	-	46.751
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver (foregående år)	78.877	89.564
Faste omkostninger i alt	<u>17.503.057</u>	<u>17.956.494</u>
25 pct. heraf	<u>4.375.764</u>	<u>4.489.124</u>
Til opfyldelse heraf udgør kapitalgrundlagt	<u>13.178.595</u>	<u>13.799.594</u>

Selskabets supplerende oplysninger om minimumskravet inkl. tillæg

Minimumskapitalkravet (125.000 EUR)	932.425	933.529
Tillæg til minimumskapitalkravet (0,02 pct. af AuM over 250 mio. EUR)	4.247.146	5.400.068
Minimumskapitalkravet inkl. tillæg	<u>5.179.571</u>	<u>6.333.597</u>

Selskabet har tegnet "excess" dækning på 10 mio. kr. for Kapitalforeningen IA Invest og Kapitalforeningen Artha Scope.

Note 13 - Anden gæld

Anfordring	718.200	349.514
Til og med 3 måneder	1.043.183	1.018.100
Over 3 måneder og til 1 år	943.610	1.056.395
	<u>2.704.993</u>	<u>2.424.009</u>



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
46AE7D06C7364BD19633BA501B8FD62C



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
09FF48BC7EBE48BD8C4E2AC4244A5F35

Noter

Note 14 - Hoved- og nøgletal

Der henvises til ledelsesberetningen på side 3.

Note 15 - Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser

Der påhviler huslejeforpligtelser på 236 t.kr., svarende til husleje i opsigelsesperioden.

Selskabet indgår i sambeskatning med moderselskabet Lån & Spar Bank A/S. Selskabets hæftelse for indkomstskatter overfor skattemyndighederne afvikles i takt med betaling af sambeskatningsbidrag til Lån & Spar Bank A/S.

Note 16 - Nærtstående parter m.v.

Der er ikke ydet lån til eller stillet pant, kaution eller garanti for medlemmer af bestyrelsen og direktionen eller nærtstående hertil.

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5 pct. af stemmerne eller minimum 5 pct. af aktiekapitalen.

Lån & Spar Bank A/S

Højbro Plads 9-11

1200 København K

Selskabets transaktioner med Lån & Spar Bank A/S har udover udbytte omfattet IT-drift (t.kr. 252), kursleverancer (t.kr. 60), compliance (t.kr. 250) samt koncerninterne engagementer i form af kontorhold (t.kr. 468). Endvidere bistår banken med lønudbetaling. Afregning er sket på markedsbaserede vilkår.

Note 17 - Risikostyring

Selskabets primære risici er knyttet til operationelle risici i de løbende processer, som selskabet varetager internt og i samarbejde med eksterne deltagere, herunder depotbanker for foreningerne. Styringen af de operationelle risici sker gennem fastlagte forretningsgange for centrale funktioner.

Selskabets risici er endvidere knyttet til fastholdelse af medarbejdere. Selskabets ansatte er for selskabets virke en væsentlig ressource, som kan være krævende at skulle erstatte. Udvikling af medarbejderstaben er derfor et vigtigt indsatsområde.

Selskabets indtjening er altovervejende baseret på forvaltningsaftaler med foreningerne. Aftalerne har typisk et opsigelsesvarsel på 6 måneder. Gebyrerne kan være fastsat som formueafhængige beløb, faste beløb samt transaktionsafhængige beløb. Følsomheden i indtjeningen vil i hovedtræk være proportional med en nedgang i formue- og transaktionsvolumen.

Selskabets aktiver placeres i stats- og realkreditobligationer samt i afgrænset omfang i bankindeståender, hvorfor henholdsvis kredit- og markedsrisici anses for at være af begrænset størrelse.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
46AE7D06C7364BD19633BA501B8FD62C



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
09FF48BC7EBE48BD8C4E2AC4244A5F35