

Fondsmæglerselskabet
Investering & Tryghed A/S
CVR. Nr. 19 75 23 05

Årsrapport
2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 15. marts 2022.

Dirigent

Indholdsfortegnelse	
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning.....	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Ledelseshverv	9
Resultatopgørelse.....	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13

Selskabsoplysninger

Selskabet	Fondsmæglerselskabet Investering & Tryghed A/S Dalgasgade 25, 9. 7400 Herning Telefon: 96 27 10 00 Telefax: 96 27 10 01 Hjemmeside: www.i-t.dk CVR-nr.: 19 75 23 05 Stiftet: 1. november 1996 Hjemsted: Herning Regnskabsår: 1. januar – 31. december
Bestyrelse	Michael Fiorini, Formand Søren Westh Lonning Uffe Nørgaard Nikolaj Vejlsgaard
Direktion	Lone Kjærgaard
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, 8000 Aarhus
Bankforbindelse	Jyske Bank Sølvgade 24 7400 Herning
Advokat	Gorrissen Federspiel Silkeborgvej 2 8000 Århus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2021 for Fondsmæglerselskabet Investering & Tryghed A/S. Årsregnskabet og ledelsesberetningen aflægges i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2021 til 31. december 2021. Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerheder, som selskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 15. marts 2022

Direktion:

Lone Kjærgaard
Adm. Direktør

Bestyrelse:

Michael Fiorini
Bestyrelsesformand

Søren Westh Lonning

Nikolaj Vejlsgaard

Uffe Nørgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Fondsmæglerselskabet Investering og Tryghed A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Fondsmæglerselskabet Investering og Tryghed A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021, 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorerets 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 årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. 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. 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 regnskabsbrugerne 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 sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den 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 konklusion 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 note-oplysningerne, 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 lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 15. marts 2022
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Michael Laursen
statsaut. revisor
mne26804

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet opnåede et resultat efter skat på kr. 109,7 mio. mod kr. 60,8 mio. i 2020, hvilket er mere end forventningen udtrykt i årsrapporten for 2020, hvor der forventedes et resultat under niveauet for 2020. Årsagen til det bedre resultat er markant højere resultatafhængige honorarer primært som følge af markant højere end forventede afkast på porteføljerne. Hertil kommer, at formuen under forvaltning har været højere end forventet, hvilket har øget indtjeningsgrundlaget.

Ved udgangen af regnskabsåret udgør egenkapitalen kr. 107,5 mio., og kapitalprocenten er opgjort til 23,0% efter foreslået udbytte på kr. 57,9 mio. Kapitalprocenten er beregnet i henhold til CRR-forordningen, der er det regelsæt, der fastsætter beregningsmetoden for opgørelse af fondsmæglerselskabers solvens.

Resultatdisponering

Årets overskud foreslås anvendt således:

Overført overskud primo	41.202.561
Overkurs ved emission	5.398.689
Årets overskud	109.739.926
I alt til disposition	156.341.176
À conto udloddet	51.857.599
Foreslået udbytte	57.897.484
Overførsel til næste år	46.586.093

Selskabet 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 selskabets finansielle stilling.

Forventet udvikling

Selskabets indtjening vil i nogen grad afhænge af udviklingen på de finansielle markeder, og det forhold, at en del af selskabets honorargrundlag er resultatafhængigt, medfører, at selskabets indtjening må forventes at udvise større udsving fra år til år.

Fra start 2022 har de finansielle markeder været præget af usikkerhed. Både aktie- og obligationsmarkederne er faldet. Det skyldes især udsigten til en række renteforhøjelser fra den amerikanske centralbank og stigende inflationen i både USA og Europa. Inflationen i USA er noteret til over 7 pct., hvilket er markant over målsætninger for centralbanken. Den højere inflation skyldes i høj grad kraftigt stigende energipriser, men der er en risiko for, at inflationen bider sig fast og spreder sig til øvrige vare- og servicegrupper. Samtidig bidrager geopolitisk uro omkring Rusland og Ukraine også til usikkerhed.

På positiv siden er vækstprognoserne for verdensøkonomien fortsat gode – bl.a. som følge af større eller fuld genåbning i mange lande efter COVID-19. Og endelig ser virksomhedernes regnskaber og forventninger til 2022 også fortsat meget fornuftige ud. Fortsat stigende inflation, der fører til lønpres, vil dog kunne ramme virksomhederne på indtjeningen. Vi forventer stigende aktiemarkeder over året som helhed, men udfaldsrummet synes bredere end for tidligere år som følge af den megen usikkerhed omkring stramninger af pengepolitikken, inflation og geopolitik.

Selskabet har lagt en 2025-strategiplan, der indebærer investeringer på en række områder – herunder salg, markedsføring og forretningsunderstøttelse. Dette vil indebære et omkostningsløft – men med en klar ambition om, at øge antallet af kunder og forretningsomfanget frem mod 2025.

Det forventede resultat for 2022 ligger noget under det realiserede for 2021 – primært som følge af, at de resultatafhængige honorarer anses som værende ekstraordinært høje i 2021.

Virksomhedens vidensressourcer

Selskabets 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 selskabets 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

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

Henset til selskabets størrelse, kompleksitet og antallet af omfattede personer har bestyrelsen besluttet at undlade detaljeret offentliggørelse af lønpolitikken i overensstemmelse med bestemmelsen i § 16 stk. 4. i ovennævnte bekendtgørelse.

Særlige risici

Selskabets formål er at levere langsigtede attraktive afkast i forhold til den enkelte kundes risikovillighed. Selskabets 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 selskabets honorargrundlag er resultatafhængigt, medfører endvidere, at selskabets indtjening må forventes at udvise større udsving fra år til år. Selskabet er også eksponeret for operationelle risici i forbindelse med forretningsudøvelsen.

Der anses derudover ikke at foreligge særlige driftsrisici.

Da selskabets beholdning af værdipapirer primært er placeret i kortfristede danske obligationer, og da selskabet 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:

Michael Fiorini

Bestyrelsesformand i Scanmarket A/S
Bestyrelsesformand i HoldCo Sourcing A/S
Bestyrelsesformand i BidCo Sourcing A/S
Direktør i B2 Invest ApS

Søren Westh Lonning

Direktør i MNGT4 SWL ApS

Uffe Nørgaard

Bestyrelsesformand i Cow-Welfare A/S
Bestyrelsesmedlem i Tagarno A/S
Bestyrelsesmedlem i Tagarno Holding A/S
Bestyrelsesmedlem i Ejendomsselskabet Lysbuen A/S
Direktør i UNLTD ApS
Direktør i Cogard ApS
Direktør i EA-Connect ApS

Nikolaj Vejlsgaard

Bestyrelsesformand i IP Gruppen Holding ApS
Bestyrelsesformand i IP Development A/S
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 A/S
Bestyrelsesformand i Era Ejendomme A/S
Bestyrelsesformand i Era Biler A/S
Bestyrelsesformand i Zebra A/S
Bestyrelsesformand i FTC ManCo ApS
Bestyrelsesnæstformand i IP Administration 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 Wingmen Solutions A/S
Adm. dir. i Bygstubben 10 ApS
Direktør i UIM Holding ApS
Direktør i 1NF ApS
Direktør i UIM Funds ApS
Direktør i Bakke & Co. 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

Direktion:

Lone Kjærgaard

Bestyrelsesmedlem i Kapitalforeningen Investering & Tryghed
Bestyrelsesmedlem i Ejendomsaktieselskabet Dronningegården
Bestyrelsesmedlem i Sygeplejerskernes og Lægesekretærernes Ejendomsaktieselskab
Bestyrelsesmedlem i Pensionskassen for Sygeplejersker og Lægesekretærer

Resultatopgørelse

<u>Note</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
2 Renteindtægter	161.145	299.702
3 Renteudgifter	-112.910	-149.921
Netto renteindtægter	48.236	149.781
4 Gebyrer og provisionsindtægter	216.891.985	136.466.025
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-7.577.452	-2.899.826
Netto rente- og gebyrindtægter	209.362.769	133.715.979
5 Kursreguleringer	-261.394	-107.528
6 Udgifter til personale og administration	-67.057.219	-54.713.397
7 Afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-729.118	-711.337
Resultat før skat	141.315.038	78.183.717
8 Skat	-31.575.112	-17.409.496
ÅRETS RESULTAT	<u>109.739.926</u>	<u>60.774.221</u>
Opgørelse af totalindkomst	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Årets overskud efter skat	<u>109.739.926</u>	<u>60.774.221</u>
Årets totalindkomst	<u>109.739.926</u>	<u>60.774.221</u>

Balance

Note	31/12-21	31/12-20
AKTIVER		
9 Tilgodehavender hos kreditinstitutter	2.069.895	3.903.693
10 Obligationer til dagsværdi	14.200.487	19.944.002
11 Immaterielle aktiver	900.975	1.306.290
12 Materielle aktiver	24.285	41.243
13 Udskudte skatteaktiver	255.500	0
14 Andre aktiver	114.005.935	91.662.345
15 Periodeafgrænsningsposter	2.029.808	1.659.849
	133.486.885	118.517.421
PASSIVER		
GÆLD		
Aktuel skatteforpligtelse	3.834.112	4.239.996
Andre passiver	22.118.749	18.756.898
	25.952.861	22.996.894
HENSATTE FORPLIGTELSE		
13 Hensættelser til udskudt skat	0	225.500
	0	225.500
EGENKAPITAL		
Aktiekapital	3.050.447	3.005.137
Overført overskud	46.586.093	41.202.561
Foreslået udbytte	57.897.484	51.087.329
	107.534.024	95.295.027
	133.486.885	118.517.421

Egenkapitaloppgørelse

EGENKAPITAL	<u>31/12-21</u>	<u>31/12-20</u>
Aktiekapital		
Aktiekapital primo	3.005.137	2.981.360
Kapitalforhøjelse	45.310	23.777
Aktiekapital ultimo	<u>3.050.447</u>	<u>3.005.137</u>
Overkurs ved emission, primo	0	0
Kapitalforhøjelse	5.398.689	2.368.190
Overført til frie reserver	-5.398.689	-2.368.190
Overkurs ved emission, ultimo	<u>0</u>	<u>0</u>
Overført overskud	41.202.561	29.147.479
Overført overkurs ved emission	5.398.689	2.368.190
Udbetalt aconto udbytte	-51.857.599	0
Henlæggelse af årets resultat	51.842.442	9.686.892
Overført overskud	<u>46.586.093</u>	<u>41.202.561</u>
Foreslået udbytte for sidste regnskabsår	51.087.329	35.776.320
Udbetalt udbytte	-51.087.329	-35.776.320
Foreslået udbytte for regnskabsåret	57.897.484	51.087.329
Foreslået udbytte	<u>57.897.484</u>	<u>51.087.329</u>
Egenkapital i alt	<u><u>107.534.024</u></u>	<u><u>95.295.027</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	107.534.024	95.295.027
Immaterielle aktiver	-900.975	-1.306.290
Foreslået udbytte	-57.897.484	-51.087.329
Kapitalgrundlag og kernekapital	<u><u>48.735.565</u></u>	<u><u>42.901.408</u></u>

Noter

Note 1 Hoved- og nøgletal

Hovedtal (i. 1.000 kr.)	2021	2020	2019	2018	2017
Netto rente- og gebyrindtægter	209.363	133.716	97.227	60.743	68.952
Kursreguleringer	-261	-108	-361	-103	10
Udgifter til personale og administration	67.057	54.713	51.767	44.180	43.552
Omkostninger i alt	67.786	55.425	52.187	44.578	44.108
Resultat før skat	141.315	78.184	44.679	16.061	24.854
Årets resultat	109.740	60.774	34.536	12.167	19.227
Egenkapital	107.534	95.295	67.905	43.272	43.225
Aktiver i alt	133.487	118.517	87.210	55.932	58.767
Kapitalgrundlag	48.736	42.901	30.417	28.384	25.461
Minimumskapitalkrav	16.947	13.856	13.047	11.145	11.027
Nøgletal					
Vægtede poster	211.838	173.200	163.088	139.313	137.838
Kapitalgrundlag ift. minimumskapitalkrav	287,6%	309,6%	233,1%	254,7%	230,9%
Kapitalprocent	23,0%	24,8%	18,7%	20,4%	18,5%
Kernekapitalprocent	23,0%	24,8%	18,7%	20,4%	18,5%
Egenkapitalforrentning før skat	139,0%	96,0%	80,4%	37,1%	62,2%
Egenkapitalforrentning efter skat	108,2%	74,5%	62,1%	28,1%	48,1%
Indtjening pr. omkostningskrone	3,09	2,41	1,86	1,36	1,56

Note 2 Renteindtægter

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Obligationer	161.145	299.702
I alt renteindtægter	<u>161.145</u>	<u>299.702</u>

Note 3 Renteudgifter

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Kreditinstitutter	71.630	106.304
Obligationer	0	16.896
Godtgørelse, selskabsskat	41.280	26.722
I alt renteudgifter	<u>112.910</u>	<u>149.921</u>

Note 4 Gebyrindtægter

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Gebyrer og provisionsindtægter	216.891.985	136.466.025
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-7.577.452	-2.899.826
I alt gebyrer og provisionsindtægter	<u>209.314.533</u>	<u>133.566.198</u>

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

Note 5 Kursreguleringer

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Obligationer	-257.825	-102.625
Valuta	-3.568	-4.903
I alt kursreguleringer	<u>-261.394</u>	<u>-107.528</u>

Note 6 Udgifter til personale og administration

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion		
Direktion i alt	<u>8.866.241</u>	<u>6.562.760</u>
Bestyrelse i alt	<u>820.000</u>	<u>843.332</u>
Direktion og bestyrelse i alt	<u>9.686.241</u>	<u>7.406.092</u>

* Direktionen består af 1 direktør, samt 2 afgangende direktører

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Personaleudgifter		
Lønninger	33.959.860	28.659.565
Pensioner	1.026.177	1.011.216
Udgifter til social sikring	208.136	164.522
Lønsumsafgift	4.949.209	4.728.992
I alt	<u>40.143.381</u>	<u>34.564.295</u>
Personaleudgifter i alt	49.829.622	41.970.387
Øvrige administrationsudgifter	17.227.597	12.743.011
I alt udgifter til personale og administration	<u>67.057.219</u>	<u>54.713.397</u>
Antal heltidsbeskæftigede medarbejdere	<u>28,3</u>	<u>26,7</u>

Note 7 Afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Edb-software/hardware	408.893	408.893
Driftsmidler/inventar/kunst	13.380	46.364
Mindre nyanskaffelser	306.845	256.080
Afskrivninger i alt	<u>729.118</u>	<u>711.337</u>

Note 8 Skat

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	32.056.112	17.485.996
Regulering af udskudt skat	-481.000	-76.500
Årets skat i alt	<u>31.575.112</u>	<u>17.409.496</u>

Den effektive skatteprocent beregnes således:

Årets skat i alt, jf. ovenfor	31.575.112	17.409.496
Årets skat i % af resultat før skat	<u>22,3%</u>	<u>22,3%</u>

Skat af årets resultat forklares således:

Aktuel skatteprocent	22,0%	22,0%
Skatteeffekt af ikke fradragsberettigede omkostninger	0,3%	0,3%
	<u>22,3%</u>	<u>22,3%</u>

Note 9 Tilgodehavende hos kreditinstitutter

	<u>31/12-21</u>	<u>31/12-20</u>
Anfordringstilgodehavender hos kreditinstitutter	2.069.895	3.903.693
Tilgodehavender hos kreditinstitutter i alt	<u>2.069.895</u>	<u>3.903.693</u>

Note 10 Obligationer til dagsværdi

	<u>31/12-2021</u>	<u>31/12-2020</u>
Varighed	4,14	3,59

Selskabets interne retningslinjer fastsætter, at selskabet 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 Immaterielle aktiver

	<u>31/12-21</u>	<u>31/12-20</u>
Kostpris primo	2.906.287	2.906.287
Kostpris ultimo	2.906.287	2.906.287
Afskrivninger primo	1.599.997	1.194.683
Årets afskrivninger	405.314	405.314
Afskrivninger ultimo	2.005.311	1.599.997
Bogført værdi ultimo	900.975	1.306.290

Note 12 Materielle aktiver

	<u>31/12-21</u>	<u>31/12-20</u>
Kostpris primo	1.177.474	1.146.659
Tilgang til anskaffelsessum	0	30.815
Kostpris ultimo	1.177.474	1.177.474
Afskrivninger primo	1.136.231	1.086.288
Årets afskrivninger	16.958	49.943
Afskrivninger ultimo	1.153.189	1.136.231
Bogført værdi ultimo	24.285	41.243

Note 13 Udskudt skat

	<u>31/12-21</u>	<u>31/12-20</u>
Hensættelser værdi ultimo	1.845.000	
Materielle og immaterielle aktiver værdi ultimo	-683.476	-1.025.154
Anvendt skatteprocent	22,0%	22,0%
Hensættelser til Udskudt skat	255.500	-225.500

Note 14 Andre aktiver

	<u>31/12-21</u>	<u>31/12-20</u>
Deposita	1.280.302	564.475
Tilgodehavende portefølje honorar:(løbetid 1 md.)	14.575.190	16.655.910
Tilgodehavende renter	35.504	50.678
Andre tilgodehavender*	98.114.938	74.391.281
Bogført værdi ultimo	114.005.935	91.662.345

*Pr. 31/12-21 er indestående på skattekontoen kr. 97.734.724.

Note 15 Periodeafgrænsningsposter

	<u>31/12-21</u>	<u>31/12-20</u>
Periodisering, forsikring m.v.	129.974	17.978
Forudbetalte omkostninger	617.517	471.156
Forudbetalt løn, netto	1.282.318	1.170.715
Bogført værdi ultimo	2.029.808	1.659.849

Note 16 Eventualposter

	<u>31/12-21</u>	<u>31/12-20</u>
Garantier m.v.	146.746	153.390
Øvrige forpligtelser (husleje og leasing)	9.303.855	2.046.466
Ikke balanceførte poster i alt	<u>9.450.601</u>	<u>2.199.856</u>

Note 17 Pantsætning og sikkerhedsstillelser

Ingen

Note 18 Nærtstående parter

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

Bestemmende indflydelse

Ingen.

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

Kapitalforeningen Investering & Tryghed

Michael Fiorini, bestyrelsesformand

Uffe Nørgaard, bestyrelsesmedlem

Transaktioner med nærtstående parter

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

Tilgodehavende porteføljeonorar i forbindelse hermed udgør pr. 31/12 2021 for bestyrelsesmedlemmer kr. 9.897 og for Kapitalforeningen kr. 9.645.640.

Tilgodehavenderne er i lighed med øvrige tilgodehavender uforrentede.

Transaktioner med investeringsselskaberne omfatter porteføljeplejeaftaler på markedsmæssige vilkår.

Selskabets direktion består af 1 medlem, bestyrelsen består af 4 medlemmer, og ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil, udgør 3 medarbejdere. I henhold til Finanstilsynets Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. § 121 stk. 3 udelades oplysninger om aflønning af ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil, idet oplysningerne indebærer, at der dermed sker offentliggørelse af enkeltpersoners individuelle løn.

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 19 Supplerende oplysninger vedr. kapitalkrav

	<u>31/12-21</u>	<u>31/12-20</u>
	tkr.	tkr.
Kapitalgrundlag	48.736	42.901
Total risikoeksponering	211.838	173.200
Kapitalprocent	23,0%	24,8%
Faste omkostninger	<u>31/12-21</u>	<u>31/12-20</u>
Udgifter til personale og administration	67.057	54.713
Afskrivninger på materielle aktiver	729	711
	<u>67.786</u>	<u>55.424</u>
25% heraf	<u>16.947</u>	<u>13.856</u>
Til opfyldelse heraf haves basiskapital	<u>48.736</u>	<u>42.901</u>

Note 20 Revisionshonorar

Revisionshonoraret for 2021 udgør:

	<u>Lovpligtig revision</u>	<u>Andre erklæringsopgaver</u>	<u>Andre ydelser</u>	<u>I alt</u>
EY	90.625	83.281	24.394	198.300
I alt	<u>90.625</u>	<u>83.281</u>	<u>24.394</u>	<u>198.300</u>

Revisionshonoraret for 2020 udgør:

	<u>Revision</u>	<u>Skatterådgivning</u>	<u>Andre ydelser</u>	<u>I alt</u>
PwC	86.125	29.969	4.149	120.243
I alt	<u>86.125</u>	<u>29.969</u>	<u>4.149</u>	<u>120.243</u>

Andre ydelser består af diverse ad hoc rådgivning

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Fondsmæglerselskabet Investering & Tryghed A/S for 2021 er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og regnskabsbekendtgørelsen for fondsmæglere m.fl. og er således ikke omfattet af årsregnskabslovens bestemmelser.

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 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 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.

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.

Udgifter til personale og administration

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

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 posterings direkte på egenkapitalen.

Balancen

Tilgodehavender hos kreditinstitutter

Tilgodehavender hos kreditinstitutter 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 og materielle anlægsaktiver

Immaterielle og materielle anlægsaktiver 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 følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Immaterielle anlægsaktiver (edb-software)	3-5 år
Materielle anlægsaktiver (inventar og edb-hardware)	3 år

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tilgodehavender

Tilgodehavende honorarer og forudbetalte omkostninger måles til amortiseret kostpris. Der forventes ikke tab på de enkelte engagementer.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital og 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.

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.

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 nettorealisationsværdi.

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.

PENNEO

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

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

Lone Kjærgaard

Direktion

På vegne af: Fondsmæglerselskabet Investering & Tryg...

Serienummer: PID:9208-2002-2-810173566487

IP: 87.49.xxx.xxx

2022-03-15 12:48:57 UTC

NEM ID 

Uffe Nørgaard

Bestyrelse

På vegne af: Fondsmæglerselskabet Investering & Tryg...

Serienummer: PID:9208-2002-2-724299308467

IP: 77.241.xxx.xxx

2022-03-15 12:52:29 UTC

NEM ID 

Nikolaj Vejlsgaard

Bestyrelse

På vegne af: Fondsmæglerselskabet Investering & Tryg...

Serienummer: PID:9208-2002-2-703999076752

IP: 89.221.xxx.xxx

2022-03-15 12:53:22 UTC

NEM ID 

Michael Betto Vibe Fiorini

Bestyrelsesformand

På vegne af: Fondsmæglerselskabet Investering & Tryg...

Serienummer: PID:9208-2002-2-728975586768

IP: 89.221.xxx.xxx

2022-03-15 12:53:53 UTC

NEM ID 

Søren Westh Lonning

Bestyrelse

På vegne af: Fondsmæglerselskabet Investering & Tryg...

Serienummer: PID:9208-2002-2-256966225580

IP: 89.221.xxx.xxx

2022-03-15 12:56:30 UTC

NEM ID 

Michael Laursen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:38549596

IP: 145.62.xxx.xxx

2022-03-15 13:48:19 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: YOMII-GA3FX-H0055-4LXJF-5NJGQ-23JON

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>