



FORMUEFORVALTERNE

INVESTERING
& TRYGHED

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

Årsrapport
2025

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

Dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Ledelsesberetning	8
Ledeshverv	11
Resultat- og totalindkomstsovgørelse	12
Balance	13
Egenkapitalopgørelse	14
Noter	15

Selskabsoplysninger

Selskabet	Fondsmæglerselskabet Investering & Tryghed A/S Papirfabrikken 26, 1. th. 8600 Silkeborg
	Telefon: 96 27 10 00 Telefax: 96 27 10 01 Hjemmeside: www.i-t.dk
	CVR-nr.: 19 75 23 05
	Stiftet: 1. november 1996
	Hjemsted: Silkeborg
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Nikolaj Vejlsgaard, Formand Per Rasmussen Uffe Nørgaard Mikael Glerup
Direktion	Lone Kjærgaard
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25 8000 Aarhus
Bankforbindelse	Jyske Bank Vestergade 8-10 8600 Silkeborg
Advokat	Holse Advokatfirma I/S Karen Wegeners Gade 19 8000 Aarhus C

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Til kapitalejerne i Fondsmæglerselskabet Investering og Tryghed A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Fondsmæglerselskabet Investering & Tryghed A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med 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 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.

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 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 virksomhedens 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 virksomhedens 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 virksomheden 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 den relevante lovgivnings krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

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

Forventet udvikling

Selskabet har de seneste år styrket og udvidet sit investeringstilbud, som i dag omfatter egne aktie- og obligationsfonde, ETF'er samt evergreen-fonde inden for infrastruktur og private equity fra Partners Group. Samtidig har investeringsafkastene i de fleste produkter været konkurrencedygtige.

Det brede investeringsudbud forventes at understøtte nettotilgang af kunder og midler under rådgivning og forvaltning i 2026. Lanceringen af en yderligere global aktiefond forventes ligeledes at bidrage positivt til forretningsomfanget.

Den digitale udvikling fortsættes med fokus på at forbedre kundeoplevelsen yderligere og skabe grundlag for endnu bedre investeringsrådgivning, effektive arbejdsgange og indtjeningsmæssige fordele.

For 2026 forventes et resultat før skat i størrelsesordenen 12-18 mio. kr. forudsat en normal markedsudvikling. Indtjeningen vil fortsat være påvirket af udviklingen på de finansielle markeder og performance i fondene, idet en del af selskabets honorargrundlag er resultatafhængigt.

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

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

Særlige risici

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 væsentlige usikkerheder ved indregning og måling af værdierne.

Usædvanlige forhold

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

Ledelseshverv

Bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv:

Bestyrelse:

Nikolaj Vejlsgaard

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

Per Rasmussen

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

Direktion:

Lone Kjærgaard:

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

Uffe Nørgaard

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

Mikael Glerup

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

Balance

Note		31/12-25	31/12-24
	AKTIVER		
9	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	19.714.824	26.784.460
10	Obligationer til dagsværdi	32.560.729	20.670.095
11	Aktier m.v.	0	1.117.907
12	Immaterielle aktiver	0	92.371
13	Grunde og bygninger	9.893.109	9.798.006
14	Øvrige materielle aktiver	433.995	921.591
15	Andre aktiver	16.625.999	13.514.222
16	Udskudte skatteaktiver	105.100	34.000
17	Periodeafgrænsningsposter	2.332.195	2.947.114
	AKTIVER I ALT	81.665.951	75.879.766
	PASSIVER		
	GÆLD		
	Aktuelle skatteforpligtelser	6.088	28.624
18	Andre passiver	27.317.334	19.019.707
	GÆLD I ALT	27.323.422	19.048.331
	EGENKAPITAL		
	Aktiekapital	3.050.447	3.050.447
	Overført overskud	41.037.627	42.155.523
	Foreslået udbytte	10.254.455	11.625.465
	EGENKAPITAL I ALT	54.342.529	56.831.435
	PASSIVER I ALT	81.665.951	75.879.766

Egenkapitalopgørelse

EGENKAPITAL	31/12-25	31/12-24
Aktiekapital		
Aktiekapital primo	3.050.447	3.050.447
Aktiekapital ultimo	3.050.447	3.050.447
Overført overskud	42.155.523	42.920.982
Ekstraordinært udbytte	-1.117.896	0
Henlæggelse af årets resultat	0	-2.000.000
Afgang ved køb af egne aktier	0	-136.445
Tilgang ved salg af egne aktier	0	1.370.986
Overført overskud	41.037.627	42.155.523
Foreslået udbytte for sidste regnskabsår	11.625.465	15.252.235
Udbetalt udbytte	-11.625.465	-15.252.235
Foreslået udbytte for regnskabsåret	10.254.455	11.625.465
Foreslået udbytte	10.254.455	11.625.465
Egenkapital i alt	54.342.529	56.831.435
Aktiekapitalen er fordelt i aktier à 1 kr. og multipla heraf.		
Forskel mellem kapitalgrundlag og regnskabsmæssig egenkapital specificeres således:		
Regnskabsmæssig egenkapital, jf. ovenfor	54.342.529	56.831.435
Immaterielle aktiver	0	-92.371
Foreslået udbytte	-10.254.455	-11.625.465
Kapitalgrundlag og kernekapital	44.088.074	45.113.599

Noter

Note 1 Hoved- og nøgletal

Hovedtal (i 1.000 kr.)	2025	2024	2023	2022	2021
Netto rente- og gebyrindtægter	72.647	72.195	76.673	87.895	209.363
Kursreguleringer	27	92	649	-1.307	-261
Udgifter til personale og administration	56.233	56.250	59.228	61.953	67.057
Omkostninger i alt	58.752	59.013	62.479	63.427	67.786
Resultat før skat	13.989	13.275	14.844	23.162	141.315
Årets resultat	10.254	9.625	10.765	17.271	109.740
Egenkapital	54.343	56.831	61.224	66.908	107.534
Aktiver i alt	81.666	75.880	83.890	90.203	133.487
Kapitalgrundlag	44.088	45.114	42.717	47.945	48.736
Minimumskapitalkrav	14.691	15.186	15.388	14.735	11.996
Nøgletal					
Kapitalgrundlag ift. minimumskapitalkrav	300,1%	297,1%	277,6%	325,4%	406,3%
Kapitalprocent	300,1%	297,1%	277,6%	325,4%	406,3%
Kernekapitalprocent	300,1%	297,1%	277,6%	325,4%	406,3%
Egenkapitalforrentning før skat	25,2%	22,5%	23,0%	27,0%	139,3%
Egenkapitalforrentning efter skat	18,4%	16,3%	16,8%	19,8%	108,2%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,24	1,22	1,23	1,39	3,09
Gennemsnitlig egenkapital	55.587	59.027	64.066	87.221	101.415

Note 2 Renteindtægter

	2025	2024
Kreditinstitutter	421.729	777.664
Obligationer	528.594	608.998
Godtgørelse, selskabsskat	0	297
I alt renteindtægter	950.323	1.386.958

Note 3 Renteudgifter

	2025	2024
Kreditinstitutter	75	74
Obligationer	49.351	0
Renteudgifter, leasing	304.239	334.566
Renteudgifter, øvrige	0	13.759
I alt renteudgifter	353.665	348.399

Note 4 Gebyrer og provisioner

	2025	2024
Gebyrer og provisionsindtægter	76.568.167	77.159.297
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-4.540.694	-6.002.384
I alt gebyrer og provisionsindtægter	72.027.473	71.156.913

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 geografiske områder. Derfor afgives ikke segmentoplysninger.

Note 5 Kursreguleringer

	2025	2024
Obligationer	21.431	95.387
Valuta	5.623	-3.103
I alt kursreguleringer	27.054	92.284

Note 6 Udgifter til personale og administration

	2025	2024
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion	3.705.703	3.869.446
Direktion og bestyrelse i alt	3.705.703	3.869.446

* Direktionen består af 1 direktør og Bestyrelsen består af 4 medlemmer.

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

Aflønning andre væsentlige risikotagere

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

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

Personaleudgifter	2025	2024
Lønninger	32.702.173	31.726.143
Pensioner	1.243.108	1.244.368
Udgifter til social sikring	268.820	241.275
Lønsumsafgift	5.455.516	5.491.305
I alt	39.669.617	38.703.090

Personaleudgifter i alt	43.375.320	42.572.555
Øvrige administrationsudgifter	12.858.145	13.677.729
I alt udgifter til personale og administration	56.233.465	56.250.284

Antal heltidsbeskæftigede medarbejdere	33	32,5
--	----	------

Note 7 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

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

Note 15 Andre aktiver

	<u>31/12-25</u>	<u>31/12-24</u>
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	546.994	247.846
Deposita	978.639	979.413
Tilgodehavende porteføljehonorar:(løbetid 1 md.)	14.787.592	12.088.588
Tilgodehavende renter	187.782	178.761
Andre tilgodehavender	124.992	19.614
Andre aktiver i alt	<u>16.625.999</u>	<u>13.514.222</u>

Note 16 Udskudte skatteaktiver

	<u>31/12-25</u>	<u>31/12-24</u>
Materielle og immaterielle aktiver værdi ultimo	404.375	130.945
Anvendt skatteprocent	26,0%	26,0%
Udskudt skat i alt	<u>105.100</u>	<u>34.000</u>

Note 17 Periodeafgrænsningsposter

	<u>31/12-25</u>	<u>31/12-24</u>
Periodisering, forsikring m.v.	965.504	1.252.835
Forudbetalte omkostninger	7.042	82.571
Forudbetalt løn, netto	1.359.648	1.611.708
Periodeafgrænsningsposter i alt	<u>2.332.195</u>	<u>2.947.114</u>

Note 18 Andre Passiver

	<u>31/12-25</u>	<u>31/12-24</u>
Skyldige lønrelaterede poster	4.006.764	2.704.099
Leasingforpligtelse	10.280.252	10.341.278
Øvrige andre passiver	13.030.318	5.974.328
Andre passiver i alt	<u>27.317.334</u>	<u>19.019.706</u>

Øvrige andre passiver udgøres af kreditorer, skyldig moms mv.

Note 19 Eventualposter

	<u>31/12-25</u>	<u>31/12-24</u>
Garantier m.v.	136.318	149.640
Ikke balanceførte poster i alt	<u>136.318</u>	<u>149.640</u>

Selskabet er sambeskattet med Investering & Tryghed Holding A/S og hæfter subsidært og begrænset med selskabet for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte inden for sambeskatningskredsen.

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

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

Tilgodehavenderne er i lighed med øvrige tilgodehavender uforrentede.

Transaktioner med nærtstående parter sker på markedsmæssige vilkår.

Ejerforhold

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

Investering & Tryghed Holding A/S

Note 23 Kapitalforhold og solvens

	<u>31/12-25</u>	<u>31/12-24</u>
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Kapitalsammensætning		
Egenkapital	54.343	56.831
Fradrag:		
- Immaterielle aktiver	0	-92
- Foreslået udbytte	-10.254	-11.625
Egentlig kernekapital	44.088	45.114
Kernekapital	44.088	45.114
Kapitalgrundlag	44.088	45.114
Kapitalkrav		
Sidste års samlede omkostninger	59.013	62.479
Sidste års diskretionære bonusser	250	1.733
Sidste års faste omkostninger	58.763	60.745
25% af sidste års faste omkostninger	14.691	15.186

Note 26 **Anvendt regnskabspraksis**

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

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.

Omregning af fremmed valuta

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

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

Resultatopgørelsen

Renteindtægter og -udgifter

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

Gebyrer og provisionsindtægter

Gebyrer og provisionsindtægter periodiseres over den periode, de vedrører.

Kursreguleringer

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

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."

Lone Kjærgaard

Adm. dir.

På vegne af: Fondsmæglerselskabet Investering & Tryg...
Serienummer: b8624daa-2894-47b9-a758-d6681c999192
IP: 87.62.xxx.xxx
2026-03-06 11:42:06 UTC



Uffe Nørgaard

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Fondsmæglerselskabet Investering & Tryg...
Serienummer: 8d8eeaf8-4240-4f6a-963a-70467b621a57
IP: 128.76.xxx.xxx
2026-03-06 11:55:27 UTC



Per Rasmussen

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Fondsmæglerselskabet Investering & Tryg...
Serienummer: 28135c4b-0aaa-46b9-b082-496ebd3fcd36
IP: 80.198.xxx.xxx
2026-03-06 12:02:44 UTC



Nikolaj Vejlsgaard

Bestyrelsesformand

På vegne af: Fondsmæglerselskabet Investering & Tryg...
Serienummer: 97118686-c753-43bc-81c0-3cc27889ab3e
IP: 172.226.xxx.xxx
2026-03-06 13:31:46 UTC



Mikael Glerup

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Fondsmæglerselskabet Investering & Tryg...
Serienummer: ed4a283e-1248-4e7f-b287-687580b1d7fd
IP: 45.10.xxx.xxx
2026-03-09 07:19:47 UTC



Martin Heiredal

Statsaut. revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab
Serienummer: 5d9f02b1-4424-4a03-b511-434edcd9c009
IP: 147.161.xxx.xxx
2026-03-09 07:48:43 UTC



Penneo.dk/kurramentimogje:IPEDDZ-0N00FE-50BTMB-XYMFRH4CA6XP26FENED

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.

PENNEO

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

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

Michael Laursen

EY Godkendt Revisionspartnerselskab CVR: 30700228

Statsaut. revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

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

IP: 147.161.xxx.xxx

2026-03-09 21:44:16 UTC



Penneo dokumentnummer: 1PHE00Z-0N000E-500TMB-XVNZP4KQ16XP26FHEV

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.

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.”

Nikolaj Vejlsgaard

Dirigent

På vegne af: Fondsmæglerselskabet Investering & Trygh...

Serienummer: 97118686-c753-43bc-81c0-3cc27889ab3e

IP: 152.115.xxx.xxx

2026-04-14 10:45:51 UTC



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

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

Sådan kan du verificere, at dokumentet er originalt

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