



FORMUEFORVALTERNE

INVESTERING
& TRYGHED

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

Årsrapport
2022

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. marts 2023.

Dirigent

Indholdsfortegnelse	
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Ledelseshverv	8
Resultatopgørelse.....	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12

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 Søren Westh Lonning Uffe Nørgaard Rikke Lykke
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 2022 for Fondsmæglerselskabet Investering & Tryghed A/S. Årsregnskabet og ledelsesberetningen aflægges i overensstemmelse med Lov om Fondsmæglerselskaber.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2022 til 31. december 2022. 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.

Silkeborg, den 28. marts 2023

Direktion:

Lone Kjærgaard
Adm. Direktør

Bestyrelse:

Nikolaj Vejlsgaard
Bestyrelsesformand

Søren Westh Lonning

Rikke Lykke

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 2022, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter Lov om fondmæglerselskaber.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022 i overensstemmelse med Lov om fondmæglerselskaber.

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 fondmæglerselskaber. 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 fondmæglerselskaber.

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

Aarhus, den 28. marts 2023
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. 17,3 mio. mod kr. 109,7 mio. i 2021. Forventningen udtrykt i årsrapporten for 2021 var et resultat under niveauet for det ekstraordinære resultat i 2021. Årsagen til det lavere resultat er udeblivelse af resultatafhængige honorarer som følge af markant lavere end forventede afkast på porteføljerne. Hertil kommer, at formuen under forvaltning har været faldende på grund af negative markedsafkast, hvilket har reduceret indtjeningsgrundlaget.

Ved udgangen af regnskabsåret udgør egenkapitalen kr. 66,9 mio., og kapitalprocenten er opgjort til 24,2% efter foreslået udbytte på kr. 15,3 mio. Kapitalprocenten er beregnet i henhold til CRR-forordningen, der er det regelsæt, der fastsætter beregningsmetoden for opgørelse af fondsmægler-selskabers solvens.

Resultatdisponering

Årets overskud foreslås anvendt således:

Overført overskud primo	46.586.093
Årets overskud	17.270.966
I alt til disposition	63.857.059
Foreslået udbytte	15.252.235
Overførsel til næste år	48.604.824

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.

Usikkerheden på de finansielle markeder fra 2022 er delvist fortsat fra starten af 2023. Aktiemarkedet er dog kommet positivt fra land, og obligationsmarkedet afspejler, at inflationen ser ud til at have toppet og renteforhøjelserne fra centralbankerne derfor aftager. Vi forventer dog stadig volatile markeder. Generelt ser virksomhedernes regnskaber og forventninger til udviklingen i 2023 fortsat fornuftige ud, men der er risiko for, at den høje inflation og de højere renter får større negative konsekvenser for den generelle efterspørgsel, end hvad der er indregnet, hvilket i så fald vil kunne aflejre sig i virksomhedernes indtjening

fremadrettet. Vi forventer stigende aktiemarkeder over året som helhed, men vurderer, at udfaldsrummet for udviklingen på både de finansielle markeder og for samfundsøkonomien er større end normalt

Det forventede resultat for 2023 ligger på niveau med det realiserede for 2022 i størrelsesordenen 15-25 mio. kr. – primært som følge af, at der ikke forventes resultatafhængige honorarer i 2023.

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 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:

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

Søren Westh Lonning

Direktør i MNGT4 SWL ApS

Rikke Lykke Talchow

Bestyrelsesformand i DEAS Asset Management A/S
Bestyrelsesformand i DEAS Fund Management DK A/S
Bestyrelsesformand i DEAS Asset Management II A/S
Bestyrelsesmedlem i TV Byen A/S
Bestyrelsesmedlem i Good Monday by DEAS ApS
Bestyrelsesmedlem i Driftsselskabet OPP SVENDBORG A/S
Bestyrelsesmedlem og adm. dir. i DEAS A/S
Bestyrelsesmedlem og adm. dir. i KUBEN Ejendomsadministration A/S
Bestyrelsesmedlem og adm. dir. i DEAS Holding A/S
Bestyrelsesmedlem og direktør i DEAS Ejendomsudvikling A/S
Bestyrelsesmedlem og direktør i Dane TopCo ApS
Direktør i NIKITA INVEST ApS
Direktør i Dane BidCo ApS
Direktør i Dane MidCo ApS

Nikolaj Vejlsgaard

Bestyrelsesformand i IP Gruppen Holding ApS
Bestyrelsesformand i IP Development A/S
Bestyrelsesformand 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 GO´ON Gruppen A/S
Bestyrelsesmedlem i Treville Goon Holding ApS
Bestyrelsesmedlem i Treville Fund Management ApS
Bestyrelsesmedlem i Treville Fund RCP XVII A/S
Bestyrelsesmedlem i Treville Fund RCP XIV I A/S
Bestyrelsesmedlem i Treville Fund Axiom Asia 7 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

Resultatopgørelse

Note	2022	2021
2 Renteindtægter	400.477	161.145
3 Renteudgifter	-365.127	-112.910
Netto renteindtægter	35.350	48.236
4 Gebyrer og provisionsindtægter	95.507.189	216.891.985
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-7.647.077	-7.577.452
Netto rente- og gebyrindtægter	87.895.462	209.362.769
5 Kursreguleringer	-1.306.526	-261.394
6 Udgifter til personale og administration	-61.952.831	-67.057.219
7 Afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-1.473.862	-729.118
Resultat før skat	23.162.242	141.315.038
8 Skat	-5.891.276	-31.575.112
ÅRETS RESULTAT	17.270.966	109.739.926
Opgørelse af totalindkomst	2022	2021
Årets overskud efter skat	17.270.966	109.739.926
Årets totalindkomst	17.270.966	109.739.926

Balance

<u>Note</u>	<u>31/12-22</u>	<u>31/12-21</u>
AKTIVER		
9 Tilgodehavender hos kreditinstitutter	32.246.283	2.069.895
10 Obligationer til dagsværdi	32.206.494	14.200.487
11 Immaterielle aktiver	710.123	900.975
12 Grunde og bygninger	9.872.418	0
13 Øvrige materielle aktiver	1.500.034	24.285
14 Udskudte skatteaktiver	0	255.500
15 Andre aktiver	11.434.119	114.005.935
16 Periodeafgrænsningsposter	2.233.431	2.029.808
	<hr/>	<hr/>
AKTIVER I ALT	<u>90.202.901</u>	<u>133.486.885</u>
PASSIVER		
GÆLD		
Aktuel skatteforpligtelse	794.076	3.834.112
Andre passiver	22.353.618	22.118.749
	<hr/>	<hr/>
GÆLD I ALT	<u>23.147.694</u>	<u>25.952.861</u>
HENSATTE FORPLIGTELSE		
14 Hensættelser til udskudt skat	147.700	0
	<hr/>	<hr/>
HENSATTE FORPLIGTELSE I ALT	<u>147.700</u>	<u>0</u>
EGENKAPITAL		
Aktiekapital	3.050.447	3.050.447
Overført overskud	48.604.824	46.586.093
Foreslået udbytte	15.252.235	57.897.484
	<hr/>	<hr/>
EGENKAPITAL I ALT	<u>66.907.506</u>	<u>107.534.024</u>
	<hr/>	<hr/>
PASSIVER I ALT	<u>90.202.901</u>	<u>133.486.885</u>

Egenkapitaloppgørelse

EGENKAPITAL	31/12-22	31/12-21
Aktiekapital		
Aktiekapital primo	3.050.447	3.005.137
Kapitalforhøjelse	0	45.310
Aktiekapital ultimo	3.050.447	3.050.447
Overkurs ved emission, primo	0	0
Kapitalforhøjelse	0	5.398.689
Overført til frie reserver	0	-5.398.689
Overkurs ved emission, ultimo	0	0
Overført overskud	46.586.093	41.202.561
Overført overkurs ved emission	0	5.398.689
Udbetalt aconto udbytte	0	-51.857.599
Henlæggelse af årets resultat	2.018.731	51.842.442
Afgang ved køb af egne aktier	-1.196.667	0
Tilgang ved salg af egne aktier	1.196.667	0
Overført overskud	48.604.824	46.586.093
Foreslået udbytte for sidste regnskabsår	57.897.484	51.087.329
Udbetalt udbytte	-57.897.484	-51.087.329
Foreslået udbytte for regnskabsåret	15.252.235	57.897.484
Foreslået udbytte	15.252.235	57.897.484
Egenkapital i alt	66.907.506	107.534.024
Aktiekapitalen er fordelt i aktier à 1 kr. og multipla heraf.		
Forskel mellem kapitalgrundlag og regnskabsmæssig egenkapital specificeres således:		
Regnskabsmæssig egenkapital, jf. ovenfor	66.907.506	107.534.024
Immaterielle aktiver	-710.123	-900.975
Foreslået udbytte	-15.252.235	-57.897.484
Tilladelse til erhvervelse af egne aktier	-3.000.000	
Kapitalgrundlag og kernekapital	47.945.148	48.735.565

Noter

Note 1 Hoved- og nøgletal

Hovedtal (i. 1.000 kr.)	2022	2021	2020	2019	2018
Netto rente- og gebyrindtægter	87.895	209.363	133.716	97.227	60.743
Kursreguleringer	-1.307	-261	-108	-361	-103
Udgifter til personale og administration	61.953	67.057	54.713	51.767	44.180
Omkostninger i alt	63.427	67.786	55.425	52.187	44.578
Resultat før skat	23.162	141.315	78.184	44.679	16.061
Årets resultat	17.271	109.740	60.774	34.536	12.167
Egenkapital	66.908	107.534	95.295	67.905	43.272
Aktiver i alt	90.203	133.487	118.517	87.210	55.683
Kapitalgrundlag	47.945	48.736	42.901	30.417	28.634
Minimumskapitalkrav	15.857	16.947	13.856	13.047	11.145
Nøgletal					
Vægtede poster	198.213	211.838	173.200	163.088	139.313
Kapitalgrundlag ift. minimumskapitalkrav	302,4%	287,6%	309,6%	233,1%	256,9%
Kapitalprocent	24,2%	23,0%	24,8%	18,7%	20,6%
Kernekapitalprocent	24,2%	23,0%	24,8%	18,7%	20,6%
Egenkapitalforrentning før skat	27,0%	139,0%	95,8%	80,4%	37,1%
Egenkapitalforrentning efter skat	19,8%	108,2%	74,5%	62,1%	28,1%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,39	3,09	2,41	1,86	1,36

Note 2 Renteindtægter

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Tilgodehavender hos kreditinstitutter restløbetid under 1 år	102.315	0
Obligationer	298.147	161.145
Godtgørelse, selskabsskat	15	0
I alt renteindtægter	<u>400.477</u>	<u>161.145</u>

Note 3 Renteudgifter

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Kreditinstitutter	83.051	71.630
Obligationer	97.069	0
Renteudgifter, øvrige	185.007	41.280
I alt renteudgifter	<u>365.127</u>	<u>112.910</u>

Note 4 Gebyrindtægter

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Gebyrer og provisionsindtægter	95.507.189	216.891.985
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-7.647.077	-7.577.452
I alt gebyrer og provisionsindtægter	<u>87.860.112</u>	<u>209.314.533</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 geografiske områder. Derfor afgives ikke segmentoplysninger.

Note 5 Kursreguleringer

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Obligationer	-1.306.802	-257.825
Valuta	276	-3.568
I alt kursreguleringer	<u>-1.306.526</u>	<u>-261.394</u>

Note 6 Udgifter til personale og administration

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion		
Direktion og bestyrelse i alt	<u>3.798.009</u>	<u>9.686.241</u>

* Direktionen består af 1 direktør

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

Personaleudgifter	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Lønninger	31.956.264	33.959.860
Pensioner	1.110.762	1.026.177
Udgifter til social sikring	239.543	208.136
Lønsumsafgift	6.951.716	4.949.209
I alt	<u>40.258.285</u>	<u>40.143.381</u>
Personaleudgifter i alt	44.056.294	49.829.622
Øvrige administrationsudgifter	17.896.537	17.227.597
I alt udgifter til personale og administration	<u>61.952.831</u>	<u>67.057.219</u>
Antal heltidsbeskæftigede medarbejdere	<u>32,1</u>	<u>28,3</u>

Note 7 Afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Software/Hardware	424.297	422.273
Grunde og bygninger	576.283	0
Øvrige materielle aktiver	473.282	306.845
Afskrivninger i alt	<u>1.473.862</u>	<u>729.118</u>

Note 8 Skat

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	5.488.076	32.056.112
Regulering af udskudt skat	403.200	-481.000
Årets skat i alt	<u>5.891.276</u>	<u>31.575.112</u>

Den effektive skatteprocent beregnes således:

Årets skat i alt, jf. ovenfor	5.891.276	31.575.112
Årets skat i % af resultat før skat	<u>25,4%</u>	<u>22,3%</u>

Skat af årets resultat forklares således:

Aktuel skatteprocent	22,0%	22,0%
Skatteeffekt af ikke fradragsberettigede omkostninger	3,4%	0,3%
	<u>25,4%</u>	<u>22,3%</u>

Note 9 Tilgodehavende hos kreditinstitutter

	<u>31/12-22</u>	<u>31/12-21</u>
Anfordringstilgodehavender hos kreditinstitutter	32.246.283	2.069.895
Tilgodehavender hos kreditinstitutter i alt	<u>32.246.283</u>	<u>2.069.895</u>

Note 10 Obligationer til dagsværdi

	<u>31/12-2022</u>	<u>31/12-2021</u>
Varighed	3,07	4,14

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>31/12-22</u>	<u>31/12-21</u>
Kostpris primo	2.906.287	2.906.287
Tilgang til anskaffelsessum	208.986	0
Kostpris ultimo	<u>3.115.272</u>	<u>2.906.287</u>
Afskrivninger primo	2.005.311	1.599.997
Årets afskrivninger	399.838	405.314
Afskrivninger ultimo	<u>2.405.150</u>	<u>2.005.311</u>
Bogført værdi ultimo	<u>710.123</u>	<u>900.976</u>

Note 12 Grunde og bygninger

	<u>31/12-22</u>	<u>31/12-21</u>
Domicilejendomme (leasing)		
Omvurderet værdi primo	0	0
Tilgang	9.872.418	0
Årets afskrivninger	-576.283	0
Værdiændringer i året	576.283	0
Omvurderet værdi ultimo	<u>9.872.418</u>	<u>0</u>
Leasingaktiver udgør	<u>9.872.418</u>	<u>0</u>

Note 13 Øvrige materielle aktiver

	<u>31/12-22</u>	<u>31/12-21</u>
Kostpris primo	1.177.474	1.177.474
Tilgang til anskaffelsessum	1.594.824	0
Kostpris ultimo	2.772.298	1.177.474
Afskrivninger primo	1.153.189	1.136.231
Årets afskrivninger	119.075	16.958
Afskrivninger ultimo	1.272.264	1.153.189
Bogført værdi ultimo	1.500.034	24.285
Leasingaktiver udgør	929.764	0

Note 14 Udskudt skat

	<u>31/12-22</u>	<u>31/12-21</u>
Hensættelser værdi ultimo	0	1.845.000
Materielle og immaterielle aktiver værdi ultimo	-671.221	-683.476
Anvendt skatteprocent	22,0%	22,0%
Hensættelser til udskudt skat	-147.700	255.500

Note 15 Andre aktiver

	<u>31/12-22</u>	<u>31/12-21</u>
Deposita	963.114	1.280.302
Tilgodehavende porteføljehonorar:(løbetid 1 md.)	9.807.055	14.575.190
Tilgodehavende renter	165.269	35.504
Andre tilgodehavender*	498.681	98.114.938
Bogført værdi ultimo	11.434.119	114.005.935

* Indestående på skattekontoen ultimo 2021 var kr. 97,7 mio.

Note 16 Periodeafgrænsningsposter

	<u>31/12-22</u>	<u>31/12-21</u>
Periodisering, forsikring m.v.	219.343	129.974
Forudbetalte omkostninger	582.878	617.517
Forudbetalt løn, netto	1.431.209	1.282.318
Bogført værdi ultimo	2.233.431	2.029.808

Note 17 Eventualposter

	<u>31/12-22</u>	<u>31/12-21</u>
Garantier m.v.	153.747	146.746
Øvrige forpligtelser (husleje og leasing)	0	9.303.855
Ikke balanceførte poster i alt	<u>153.747</u>	<u>9.450.601</u>

Note 18 Pantsætning og sikkerhedsstillelser

Ingen

Note 19 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
Investeringsforeningen Investin
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 porteføljehonorar i forbindelse hermed udgør pr. 31/12 2022 for bestyrelsesmedlemmer kr. 107 og for Kapitalforeningen og Investeringsforeningen tilsammen kr. 5.937.047.

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 4 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
Investeringselskabet 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 20 Supplerende oplysninger vedr. kapitalkrav

	<u>31/12-22</u>	<u>31/12-21</u>
	tkr.	tkr.
Kapitalgrundlag	47.945	48.736
Total risikoeksponering	198.213	211.838
Kapitalprocent	24,2%	23,0%
Faste omkostninger	<u>31/12-22</u>	<u>31/12-21</u>
Udgifter til personale og administration	61.953	67.057
Afskrivninger på materielle aktiver	1.474	729
	<u>63.427</u>	<u>67.786</u>
25% heraf	<u>15.857</u>	<u>16.947</u>
Til opfyldelse heraf haves basiskapital	47.945	48.736

Note 21 Revisionshonorar

Revisionshonoraret for 2022 udgør:

	<u>Lovpligtig revision</u>	<u>Andre ydelser</u>	<u>I alt</u>
EY	101.406	10.625	112.031
I alt	<u>101.406</u>	<u>10.625</u>	<u>112.031</u>

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>

Andre ydelser består af diverse ad hoc rådgivning

Note 22 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Fondsmæglerselskabet Investering & Tryghed A/S for 2022 er aflagt i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber, 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.

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 aktiver

Immaterielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerende af- og nedskrivninger. Afskrivningsperioden er den forventede brugstid, som er mellem 3-5 år.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning. Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Leasing

Et leasingaktiv og en leasingforpligtelse indregnes i balancen, når selskabet har indgået en leasingaftale vedrørende et specifikt identificerbart aktiv som stilles til rådighed i leasingperioden, og opnår ret til stort set alle de økonomiske fordele fra brugen af det identificerede aktiv og retten til at bestemme over brugen af aktivet (IFRS 16).

Leasingforpligtelsen måles ved første indregning til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelsestilbage diskonteret med en alternativ lånerente.

Leasingforpligtelsen måles efterfølgende til amortiseret kostpris efter den effektive rentes metode. Leasingforpligtelsen genberegnes, når der er ændringer i de underliggende kontraktuelle pengestrømme fra ændringer i et indeks eller en rente, hvis der er ændringer i selskabets estimat af en restværdigaranti, eller hvis selskabet ændrer sin vurdering af, om en købspris-, forlængelse- eller opsigelsesoption med rimelig sandsynlighed forventes udnyttet.

Der henvises til særskilte afsnit for behandling og indregning af hver kategori af leasingaktiver under henholdsvis "Grund og bygninger" og "Øvrige materielle aktiver".

Selskabet har valgt at undlade at indregne leasingaktiver med lav værdi og kortfristede leasingaftaler i balancen. I stedet indregnes leasingydelsestilbage diskonteret i resultatopgørelsen.

Grunde og bygninger

Domicilejendomme (leasing)

Domicilejendomme vedrører leasingkontrakter vedrørende domicilejendomme, som selskabet selv benytter til administration og drift. Leasingkontrakter vedrørende domicilejendomme indregnes ved første måling til nutidsværdien af leasingforpligtelser med tillæg af omkostninger og forudbetalinger. Efter første indregning måles leasingkontrakter vedrørende domicilejendomme til omvurderet værdi. Der foretages

lineær afskrivninger baseret på følgende vurdering af de leasede domicilejendomes forventede brugstider:

Leasede domicilejendomme: 5 år

Leasede domicilejendomme justeres for ændringer i leasingforpligtelsen som følge af ændringer i vilkårene i leasingaftalen eller ændringer i kontraktens pengestrømme i takt med ændringer i et indeks eller en rente. Leasingkontrakter vedrørende domicilejendomme vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Øvrige materielle aktiver

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

For øvrige leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Der foretages lineær afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmidler og inventar 3-5 år

Øvrige materielle aktiver vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter tilgodehavende honorarer og renter. Andre aktiver optages til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

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: b8624daa-2894-47b9-a758-d6681c999192

IP: 80.62.xxx.xxx

2023-03-28 16:04:08 UTC



Uffe Nørgaard

Bestyrelse

På vegne af: Fondsmæglerselskabet Investering & Tryg...

Serienummer: 8d8eeaf8-4240-4f6a-963a-70467b621a57

IP: 77.241.xxx.xxx

2023-03-28 16:06:36 UTC



Rikke Lykke Talchow

Bestyrelse

På vegne af: Fondsmæglerselskabet Investering & Tryg...

Serienummer: 9ab1c90e-e565-44d7-a149-c468e2f48d4a

IP: 213.237.xxx.xxx

2023-03-28 16:08:09 UTC



Navnet er skjult

Dirigent

På vegne af: Fondsmæglerselskabet Investering & Tryg...

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

IP: 77.241.xxx.xxx

2023-03-28 16:09:04 UTC



Navnet er skjult

Bestyrelsesformand

På vegne af: Fondsmæglerselskabet Investering & Tryg...

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

IP: 77.241.xxx.xxx

2023-03-28 16:09:04 UTC



Søren Westh Lonning

Bestyrelse

På vegne af: Fondsmæglerselskabet Investering & Tryg...

Serienummer: 9f002e43-035f-42e2-a9f5-c938dac6def2

IP: 5.33.xxx.xxx

2023-03-28 16:09:20 UTC



Michael Laursen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:38549596

IP: 87.49.xxx.xxx

2023-03-28 16:51:48 UTC



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 i indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validator>