



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2025 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 987 229 055
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: FAZENDA SECURITIES AS
Forretningsadresse: Bryggegata 9
0250 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2025 - 31.12.2025

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Regit Regnskap ANS
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 24.03.2026

Grunnlag for avgivelse

År 2025: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2024: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2025

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 25.04.2026



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		7 000 572	3 201 282
Annen driftsinntekt		1 045 959	2 690 316
Sum inntekter	3	8 046 531	5 891 598
Kostnader			
Lønnskostnad	4	4 762 724	3 150 577
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	5	29 244	29 243
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	5		
Annen driftskostnad	6, 7	4 003 271	3 009 244
Sum kostnader		8 795 239	6 189 064
Driftsresultat		-748 707	-297 466
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		817 675	55 355
Annen finansinntekt		15 709	14 441
Sum finansinntekter		833 384	69 796
Rentekostnad til foretak i samme konsern	8	4 792	13 294
Annen rentekostnad			7 207
Sum finanskostnader		4 792	20 501
Netto finans		828 592	49 295
Resultat før skattekostnad		79 884	-248 170
Skattekostnad på resultat	9		
Årsresultat		79 884	-248 170
Årsresultat etter minoritetsinteresser		79 884	-248 170
Totalresultat		79 884	-248 170
Overføringer og disponeringer			



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
Avsatt til annen egenkapital		79 884	
Overført fra annen egenkapital			-248 170
Sum overføringer og disponeringer		79 884	-248 170



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	9		
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	5	177 015	206 259
Sum varige driftsmidler		177 015	206 259
Finansielle anleggsmidler			
Lån til foretak i samme konsern	10		
Investeringer i aksjer og andeler	11	60 500	60 500
Obligasjoner og andre fordringer		350 000	350 000
Sum finansielle anleggsmidler		410 500	410 500
Sum anleggsmidler		587 515	616 759
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	3	2 963 805	2 508 953
Andre kortsiktige fordringer		224 711	282 568
Sum fordringer		3 188 516	2 791 520
Investeringer			
Aksjer og andeler i foretak i samme konsern	11		
Markedsbaserte aksjer	11		
Markedsbaserte obligasjoner	11		
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter	11		
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	12	2 248 371	2 894 265
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		2 248 371	2 894 265
Sum omløpsmidler		5 436 887	5 685 785



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
SUM EIENDELER		6 024 403	6 302 545
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	13	1 730 000	1 730 000
Beholdning av egne aksjer	13		
Overkurs		2 079 000	2 079 000
Sum innskutt egenkapital		3 809 000	3 809 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		716 881	636 997
Sum opptjent egenkapital		716 881	636 997
Sum egenkapital	14	4 525 881	4 445 997
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	9		
Annen langsiktig gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		335 784	280 751
Betalbar skatt	9		
Skyldig offentlige avgifter		578 523	729 853
Annen kortsiktig gjeld	8	584 215	845 944
Sum kortsiktig gjeld		1 498 522	1 856 548
Sum gjeld		1 498 522	1 856 548
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		6 024 403	6 302 545
POSTER UTENOM BALANSEN			
Garantistillelser	15		
Pantstillelser	15		



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
---------------------	-------------	-------------	-------------



Årsregnskap 2025

Fazenda Securities AS

Årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrømanalyse
Noter
Revisjonsberetning

Org.nr.: 987 229 055



ÅRSBERETNING 2025

VIRKSOMHETENS ART OG LOKALISERING

Fazenda Securities AS tilbyr investeringstjenester samt andre tjenester som lovlig kan tilbys i tilknytning til slik virksomhet. Selskapet fikk verdipapirkonsesjon i 2007. Selskapet driver sin virksomhet fra Aker Brygge i Oslo.

ØKONOMISK/FREMTIDIG UTVIKLING

Selskapets årsresultat er TNOK 80 mot TNOK -248 i fjor. I 2025 opplevde det norske transaksjonsmarkedet en betydelig økning i aktivitet. Også Fazenda Securities merket denne økningen, men også en treghet der beslutningene satt langt inne. Det forventes vedvarende høy aktivitet i 2026, med mulighet for flere større transaksjoner og en økning i total transaksjonsverdi. Det er fortsatt usikkerhetsmomenter som kan påvirke markedet, inkludert globale økonomiske forhold og potensielle renteendringer. Likevel er det samlet sett en optimistisk stemning i transaksjonsmarkedet for 2026.

FORTSATT DRIFT

I samsvar med regnskapslovens § 3-3 bekreftes det at forutsetningen om fortsatt drift er til stede og lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet. Selskapets kapitaldekning tilfredsstillende gjeldende minimumskrav.

ARBEIDSMILJØ OG LIKESTILLING

Selskapet hadde pr. 31.12 5 ansatte (alle menn). Sykefraværet har vært ubetydelig i 2025. Det har ikke blitt innrapportert alvorlige arbeidsuhell eller ulykker i løpet av året. De ansatte gir uttrykk for et godt arbeidsmiljøet i selskapet. Styret deler denne oppfatningen.

Selskapet har innarbeidet en policy som tar sikte på at det ikke forekommer forskjellsbehandling grunnet kjønn ved eventuelle ansettelse.

Selskapets styre består av 3 menn pr. 31.12, men en jevnere kjønnsfordeling i styret tas alltid i betraktning ved eventuelle valg på nye styremedlemmer.

Det er tegnet profesjonsansvarsforsikring for selskapet i IGI Nordic AS. Forsikringen dekker MNOK 10 per skade og totalt i løpet av forsikringstiden. Egenandel NOK 200 000 per skade.

YTRE MILJØ

Selskapets virksomhet er ikke regulert av konsesjoner eller andre pålegg av miljømessig karakter. Selskapet har heller ikke iverksatt spesielle miljøtiltak.

Virksomhetens bransje medfører verken forurensning eller utslipp som kan være til skade for det ytre miljø, og det er derfor ikke iverksatt spesielle tiltak på dette området.

FINANSIELL RISIKO

Markedsrisiko

Selskapet er ikke eksponert for endringer i valutakurser. Selskapet har for tiden ingen inntekter i utenlandsk valuta. Selskapet har derfor ikke gjort tiltak for å redusere selskapets valutarisiko og den driftstilknyttede markedsrisiko.

Selskapets balanse er ikke eksponert mot endringer i rentenivået, da selskapet ikke har gjeld til kredittinstitusjoner.

Kredittrisiko

Risiko for at motparter ikke har økonomisk evne til oppfylle sine forpliktelser anses som tilfredsstillende. Brutto kredittrisiko på balansedagen utgjør totalt 3,2 millioner for selskapet.

Likviditetsrisiko

Forfallstidspunkt for kundefordringer opprettholdes. Selskapet har ingen betydelige leverandøravtaler. Selskapet anser likviditetsrisikoen for å være god da selskapet har lite lån og god arbeidskapital.



REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

Selskapet er ikke utsatt for særskilte faktorer som påvirker virksomheten ut over hva som er vanlig for en virksomhet i denne bransjen.

Selskapet har en egenkapital på 4,5 mill pr 31.12. som gir en egenkapitalprosent på 75 % mot 71 % i fjor.

DISPONERING AV OVERSKUDD

Styret foreslår at årets resultat anvendes slik det fremgår av resultatregnskapet.

Årsregnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets resultat og stilling pr 31.12., og det har ikke inntruffet forhold etter regnskapsårets slutt som har betydning for selskapets stilling og resultat.

Oslo, 24.03.2026
Styret i Fazenda Securities AS

Knut Robert Sveen
Styreleder

Gudmund Torvald Sørensen
Styremedlem/daglig leder

Christen Bakke
Styremedlem



RESULTATREGNSKAP

FAZENDA SECURITIES AS

Beløp i kroner	Note	2025	2024
DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER			
Salgsinntekt		7 000 572	3 201 282
Annen driftsinntekt		1 045 959	2 690 316
Sum driftsinntekter	3	8 046 531	5 891 598
Lønnskostnad	4	4 762 724	3 150 577
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	5	29 244	29 243
Annen driftskostnad	6, 7	4 003 271	3 009 244
Sum driftskostnader		8 795 239	6 189 064
Driftsresultat		-748 707	-297 466
FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Annen renteinntekt		817 675	55 355
Annen finansinntekt		15 709	14 441
Rentekostnad til foretak i samme konsern	8	4 792	13 294
Annen rentekostnad		0	7 207
Resultat av finansposter		828 592	49 295
Resultat før skattekostnad		79 884	-248 170
Skattekostnad på resultat	9	0	0
Resultat		79 884	-248 170
EKSTRAORDINÆRE INNEKTER OG KOSTNADER			
Årsresultat		79 884	-248 170
OVERFØRINGER			
Avsatt til annen egenkapital		79 884	0
Overført fra annen egenkapital		0	248 170
Sum overføringer		79 884	-248 170



BALANSE				
FAZENDA SECURITIES AS				
Beløp i kroner	Note	2025	2024	
EIENDELER				
ANLEGGSMIDLER				
VARIGE DRIFTSMIDLER				
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	5	177 015	206 259	
Sum varige driftsmidler		177 015	206 259	
FINANSIELLE DRIFTSMIDLER				
Investeringer i aksjer og andeler	11	60 500	60 500	
Obligasjoner og andre fordringer		350 000	350 000	
Sum finansielle anleggsmidler		410 500	410 500	
Sum anleggsmidler		587 515	616 759	
OMLØPSMIDLER				
FORDRINGER				
Kundefordringer	3	2 963 805	2 508 953	
Andre kortsiktige fordringer		224 711	282 568	
Sum fordringer		3 188 516	2 791 520	
Bankinnskudd, kontanter o.l.	12	2 248 371	2 894 265	
Sum omløpsmidler		5 436 887	5 685 785	
Sum eiendeler		6 024 403	6 302 545	



BALANSE

FAZENDA SECURITIES AS				
Beløp i kroner	Note	2025	2024	
EGENKAPITAL OG GJELD				
INNSKUTT EGENKAPITAL				
Aksjekapital	13	1 730 000	1 730 000	
Overkurs		2 079 000	2 079 000	
Sum innskutt egenkapital		3 809 000	3 809 000	
OPPTJENT EGENKAPITAL				
Annen egenkapital		716 881	636 997	
Sum opptjent egenkapital		716 881	636 997	
Sum egenkapital	14	4 525 881	4 445 997	
GJELD				
KORTSIKTIG GJELD				
Leverandørgjeld		335 784	280 751	
Skyldig offentlige avgifter		578 523	729 853	
Annen kortsiktig gjeld	8	584 215	845 944	
Sum kortsiktig gjeld		1 498 522	1 856 548	
Sum gjeld		1 498 522	1 856 548	
Sum egenkapital og gjeld		6 024 403	6 302 545	

Oslo, 24.03.2026
Styret i Fazenda Securities AS

Knut Robert Sveen
Styreleder

Gudmund Torvald Sørensen
Styremedlem/daglig leder

Christen Bakke
Styremedlem



FAZENDA SECURITIES AS			
	Note	2025	2024
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Resultat før skattekostnad		79 884	-248 170
Ordinære avskrivninger		29 244	29 243
Endring i kundefordringer		-454 853	343 265
Endring i leverandørgjeld		55 033	223 833
Endring i andre tidsavgrensningsposter		-355 202	618 700
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-645 894	966 870
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Endring utlån konsern		0	9 152
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		0	9 152
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-645 894	976 022
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnel		2 894 265	1 918 243
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		2 248 371	2 894 265



Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk.

BRUK AV ESTIMATER

I utarbeidelse av årsregnskapet har man brukt estimater og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen i henhold til god regnskapsskikk. Områder som i stor grad inneholder slike skjønsmessige vurderinger, høy grad av kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for årsregnskapet, er beskrevet i notene.

INNTEKTER

Tjenester inntektsføres etter hvert som de leveres. For suksessbaserte oppdrag skjer inntektsføring når det ikke eksisterer noen usikkerhet om at transaksjonen vil bli gjennomført.

SKATT

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Selskapet driver finansiell virksomhet og har en skattesats for alminnelig inntekt på 25 %. Utsatt skatt er beregnet med 25 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettoført. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli utnyttet.

KLASSIFISERING OG VURDERING AV ANLEGGSMIDLER

Anleggsmidler omfatter eiendeler bestemt til varig eie og bruk. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost, fratrukket avskrivninger og nedskrivninger. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på transaksjonstidspunktet.

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets økonomiske levetid. Vesentlige driftsmidler som består av flere betydelige komponenter med ulik levetid er dekomponert med ulik avskrivningstid for de ulike komponentene. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Varige driftsmidler nedskrives til gjenvinnbart beløp ved verdifall som forventes ikke å være forbigående. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdi av fremtidige kontantstrømmer knyttet til eiendelen. Nedskrivningen reverseres når grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede.

KLASSIFISERING OG VURDERING AV OMLØPSMIDLER

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på transaksjonstidspunktet.

FORDRINGER

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene. For øvrige kundefordringer utføres en uspesifisert avsetning for å dekke forventet tap på krav.

PENSJONER - INNSKUDDSBASERT ORDNING

Kostnaden til innskuddsbasert pensjonsordning tilsvarer periodens premie til forsikringsselskapet.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.



FINANSIELL RISIKO

Markedsrisiko

Selskapet er ikke eksponert for endringer i valutakurser. Selskapet har ikke inntekter i utenlandsk valuta. Selskapet har således ikke gjort tiltak for å redusere selskapets valutarisiko og den driftstilknyttede markedsrisiko. Selskapet er ikke eksponert mot endringer i rentenivået, da selskapet ikke har gjeld til kredittinstitusjoner.

Kredittrisiko

Risiko for at motparter ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser ansees som tilfredsstillende gitt rådende markedsforhold. Brutto kredittrisiko på balansedagen utgjør totalt kr 3,2 millioner for selskapet. Selskapet har ikke gjort spesielle tiltak for å minimere risikoen.

Likviditetsrisiko

Forfallstidspunkter for kundefordringer opprettholdes. Selskapet har ingen betydelige leverandøravtaler. Selskapet anser likviditetsrisikoen for å være god da selskapet har lite lån og en god arbeidskapital.

KONSERN

Fazenda Securities AS er et datterselskap av Fazenda AS. Selskapet lager ikke konsernregnskap, men er med i konsolideringen hos mor.

Konsernregnskap kan mottas ved henvendelse til morselskapet, Bryggegate 9, 0250 Oslo.

Note 2 Miljøforhold

Selskapet har ingen forpliktelser knyttet til miljørelaterte forhold.

Note 3 Salgsinntekter

	2025	2024
Investerings tjenester:		
Ordreformidling	4 995 000	488 805
Plassering av finansielle instrumenter	2 005 572	2 712 477
Andre inntekter:		
Rådgivningstjenester	180 000	1 859 250
Andre inntekter	160 159	0
Husleie	598 385	699 896
Felleskostnader	107 416	131 170
Sum	8 046 531	5 891 598
Geografisk fordeling		
Norge	8 046 531	5 891 598
Sum	8 046 531	5 891 598

Fazenda Securities AS har ved årsslutt avsatt en inntekt på NOK 2 475 000. Denne inntekten er fakturert og innbetalt i 2026.



Note 4 Lønnskostnader og ytelser, godtgjørelser til daglig leder, styret og revisor

Lønnskostnader	2025	2024
Lønninger	3 634 453	2 360 170
Arbeidsgiveravgift	551 869	365 224
Finansskatt	195 698	129 512
Pensjonskostnader	101 265	62 564
Andre personalkostnader	279 439	233 106
Sum	4 762 724	3 150 577

Selskapet har i 2025 sysselsatt 5 årsverk.

PENSJONSFORPLIKTELSE

Selskapet er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov.

Ytelser til daglig leder	2025	2024
Lønn	845 900	475 459
Annen godtgjørelse	87 204	77 512
Sum	933 104	552 971

Ledelsen i selskapet deltar i den generelle pensjonsordningen i selskapet som er beskrevet i pensjonsnoten. Det er ikke avtalt noe form for bonuser, opsjonsprogram eller etterlønsordninger for noen i ledelsen. Ledelsen har ikke mottatt godtgjørelser eller økonomiske fordeler fra andre foretak i samme konsern, enn det som er vist over. Det er ikke gitt tilleggsgodtgjørelse for spesielle tjenester utenfor de normale funksjoner for en leder.

Styrets leder er godtgjort med kr 100 000 for 2025.

REVISOR

Kostnadsført revisjonshonorar for 2025 utgjør kr 65 038. I tillegg kommer honorar for andre tjenester med kr 0.

Note 5 Varige driftsmidler

	Kunst	Lokal tilpasning	Kontor-maskiner	Inventar	Sum varige driftsmidler
Anskaffelseskost 01.01.2025	135 364	91 250	743 703	449 619	1 419 937
Anskaffelseskost 31.12.2025	135 364	91 250	743 703	449 619	1 419 937
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2025	0	91 250	740 787	410 884	1 242 922
Bokført verdi per 31.12.2025	135 364	0	2 916	38 735	177 015
Årets ordinære avskrivninger	0	0	10 648	18 595	29 243
Økonomisk levetid	IA	3 år	3 år	5 år	



Note 6 Leasing/leieavtaler

Leieobjekt	Avtalens periode	Årlig leie
Bryggegate 9	10.2.2023-10.2.2028	1 343 200

Note 7 Spesifikasjon av andre driftskostnader

	2025	2024
Lokaler	1 833 721	1 781 544
Datakostnader	441 150	433 831
Regnskap, revisjon og advokat	1 073 938	179 850
Reisekostnader	103 608	83 807
Forsikringer	119 151	117 833
Salgs- og administrasjonskostnader	99 634	71 960
Telefon/internett	90 639	79 276
Andre driftskostnader	241 428	261 143
Sum andre driftskostnader	4 003 271	3 009 244

Note 8 Konsernmellomværende

Gjeld	Forfall	2025	2024
Fazenda AS	< 1 år	0	325 000
Conifer AS	< 1 år	0	175 000
Sum kortsiktig gjeld	0	0	500 000

Følgende av selskapets gjeld er mot konsernselskaper:

Gjeld	Forfall	2025	2024
Fazenda AS	< 1 år	0	325 000

Det er kostnadsført totalt kr 4 792 i renter på konsernmellomværende i 2025.



Note 9 Skatt

Årets skattekostnad	2025	2024
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skattefordel	0	0
Skattekostnad ordinært resultat	0	0
Skattepliktig inntekt:		
Resultat før skatt	79 884	-248 170
Permanente forskjeller	64 423	62 415
Endring i midlertidige forskjeller	17 344	-8 217
Anvendelse av fremførbart underskudd	-161 651	0
Skattepliktig inntekt	0	0
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
Sum betalbar skatt i balansen	0	0

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller

	2025	2024	Endring
Varige driftsmidler	-5 950	11 394	17 344
Sum	-5 950	11 394	17 344
Akkumulert fremførbart underskudd	-1 336 747	-1 498 398	-161 651
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	1 342 697	1 487 004	144 308
Utsatt skattefordel (25 %)	-335 674	-371 751	-36 077

I henhold til god regnskapsskikk balanseføres ikke utsatt skattefordel.



Note 10 Kapitaldekning

Risikovektet beregningsgrunnlag:

(Tall i tusen)

Poster som ikke inngår i handelsporteføljen	Bokført verdi	Risikovektet
Bank	2 248	450
Andre fordringer	3 539	3 539
Øvrige anleggsmidler	238	238
Sum risikovektet beregningsgrunnlag	6 024	4 226

Selskapet har ikke eiendeler i handelsportefølje eller poster utenom balansen.

Beregning av krav til ansvarlig kapital basert på faste kostnader: (Tall i tusen)

Inntekter	+	8 047	5 892
Negativt resultat før skatt	+	-80	248
35 % av honorar til agenter	+		
Sum		7 967	6 140
Positivt resultat før skatt	-	0	0
Variable vederlag til ansatte, styre m.fl.	-	0	0
Andre disponeringer av overskudd før skatt	-		
Regnskapsført kurtasje	-		
Variable avgifter til børs, aut. markedsplasser, verdipapirregister og oppgjørssentraler	-		
Renteutgifter i fbm. oppbevaring av klientmidler	-		
Engangskostnader i fbm. ekstraord. virksomhet godkjent av Finanstilsynet	-		
Sum		0	0
Sum faste kostnader		7 967	6 140
25 % av faste kostnader		1 992	1 535
* 12,5			
Sum beregningsgrunnlag basert på faste kostnader		24 896	19 187

Kjernekapital:	2025	2024
Innbetalt aksjekapital	1 730	1 730
Overkurs	2 079	2 079
Annen fri egenkapital	717	637
Kjernekapital	4 526	4 446

Ansvarlig kapital:		
Kjernekapital	4 526	4 446
Tilleggskapital	0	0
Ansvarlig kapital	4 526	4 446

Krav til ansvarlig kapital er 8 % av samlet risikoeksponeringsgrunnlag. Samlet risikoeksponeringsgrunnlag er den største av risikovektet beregningsgrunnlag og beregningsgrunnlag basert på faste kostnader.

Krav til ansvarlig kapital	1 992	1 535
-----------------------------------	--------------	--------------

Kapitaldekningsprosent	18,18 %	23,17 %
------------------------	---------	---------

Startkapitalkrav: EUR 50 000



Note 11 Aksjer og andeler i andre foretak m.v.

Anleggsmidler	Eierandel	Anskaffelses-kost	Balanseført verdi	Markeds-verdi
Lytix Biopharma AS	0,02 %	350 000	60 500	4 311
Amicoat AS	0,02 %	0	0	4 125
Pharma Holdings AS	0,02 %	0	0	1 090
Pharmasum Therapeutics AS	0,01 %	0	0	0
Sum	0	350 000	60 500	9 525

Note 12 Bankinnskudd

Innestående midler på skattetrekkskonto (bundne midler) er på kr 365 278.
I tillegg består bankinnskudd pr. 31.12 av en depositumskonto for husleie på kr 920 089.

Note 13 Aksjonærer

AKSJEKAPITALEN I FAZENDA SECURITIES AS PR. 31.12 BESTÅR AV:

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	17 300	100,0	1 730 000
Sum	17 300		1 730 000

EIERSTRUKTUR

De største aksjonærene i % pr. 31.12 var:

	Ordinære	Eierandel	Stemmeandel
Fazenda AS	11 245	65,0	65,0
Conifer AS	6 055	35,0	35,0
Totalt antall aksjer	17 300	100,0	100,0

Daglig leder Gudmund Sørensen eier 100 % av Fazenda AS gjennom GTS Invest AS.

Note 14 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr. 31.12.2024	1 730 000	2 079 000	636 997	4 445 997
Pr 01.01.2025	1 730 000	2 079 000	636 997	4 445 997
Årets resultat			79 884	79 884
Pr 31.12.2025	1 730 000	2 079 000	716 881	4 525 881



Note 15 Gjeld og garantiforpliktelser

Selskapet har ingen garantiforpliktelser eller andre forpliktelser som ikke er regnskapsført.



Crowe Partner Revisjon AS
Org.nr.: 922829845MVA
Dronning Mauds gate 10
0250 Oslo
Tlf. +47 21 93 93 00
www.crowe.no

Til generalforsamlingen i Fazenda Securities AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Fazenda Securities AS som viser et overskudd på NOK 79 884. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2025, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2025 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under "Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet". Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Crowe Partner Revisjon AS is a member of Crowe Global, a Swiss Verein. Each member firm of Crowe Global is a separate and independent legal entity. Crowe Partner Revisjon AS and its affiliates are not responsible or liable for any acts or omissions of Crowe Global or any other member of Crowe Global. Crowe Global does not render any professional services and does not have an ownership or partnership interest in Crowe Partner Revisjon AS.

© 2026 Crowe Partner Revisjon AS

Side 1 av 2



Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betyggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon.

Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjons handlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av internkontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjons handlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i internkontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 26.03.2026

CROWE PARTNER REVISJON AS

Henrik Thorsø Johansen

statsautorisert revisor

(elektronisk signert)



Elektronisk signatur

Signert av

JOHANSEN, HENRIK

(Identitet bekreftet med Buypass (NO))



Dato og tid (UTC+01:00) Central European Time (Berlin) (DD.MM.YYYY HH:MM:SS)

26.03.2026 13:02:27

Signaturmetode

Buypass (NO)