



FORMUEFORVALTERNE

INVESTERING
& TRYGHED

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

Årsrapport
2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 9. april 2024.

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 Rikke Lykke Talchow Søren Westh Lonning Uffe Nørgaard
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 Fondsmæglerselskabet Investering & Tryghed A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter.

Årsregnskabet giver et retvisende billede af fondsmæglerselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af fondsmæglerselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

Ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i fondsmæglerselskabets aktiviteter og økonomiske forhold, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som fondsmæglerselskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 9. april 2024

Direktion:

Lone Kjærgaard
Adm. Direktør

Bestyrelse:

Nikolaj Vejlsgaard
Bestyrelsesformand

Søren Westh Lonning

Rikke Lykke Talchow

Uffe Nørgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Fondsmæglerselskabet Investering og Tryghed A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Fondsmæglerselskab A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktivitet.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023 i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktivitet.

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 revisoreres 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. 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.

Aarhus, den 9. april 2024

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Michael Laursen
Statsautoriseret revisor
mne26804

Anders Thorhauge
Statsautoriseret revisor
mne50630

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. 10,8 mio. mod kr. 17,3 mio. i 2022. Forventningen udtrykt i årsrapporten for 2022 var et resultat på niveau med resultatet i 2022. Årsagen til det lavere resultat er fortsat stor turbulens på aktiemarkederne, hvorved formuen under forvaltning har været faldende på grund af netto kundefgang, hvilket har reduceret indtjeningsgrundlaget.

Ved udgangen af regnskabsåret udgør egenkapitalen kr. 61,2 mio., og kapitalprocenten er opgjort til 277,6% 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 fondsmæglerselskabers solvens.

Resultatdisponering

Årets overskud foreslås anvendt således:

Overført overskud primo	48.604.824
Køb af egne aktier	1.196.651
Årets overskud	10.765.044
I alt til disposition	58.173.217
Foreslået udbytte	15.252.235
Overførsel til næste år	42.920.982

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 er bl.a. afhængig af udviklingen på de finansielle markeder og i de forvaltede porteføljer. Det forhold, at en del af selskabets honorargrundlag er resultatafhængigt, bidrager derudover til, at selskabets indtjening må forventes at udvise større udsving fra år til år.

Både globale og nordiske aktier endte i årlige stigninger i 2023, men det nordiske marked kunne ikke følge med det globale, der var drevet af få, men meget store teknologi-aktier. Aktiemarkedet er kommet positivt fra land i 2024 – hvor tendensen fra 2023 dog er fortsat med teknologi-aktierne i front og det nordiske marked haltende efter. Det er markedets forventning, at centralbankerne vil nedsætte de pengepolitiske renter i løbet af året som følge af den aftagende inflation. En fortsat meget høj beskæftigelse i USA har dog senest skubbet forventningerne til de første rentenedsættelser længere hen på året. Vi forventer, at der også kan komme udsving på markederne i indværende år. Der er risiko for, at det fortsat markant højere

renteniveau kan få negative konsekvenser for den generelle efterspørgsel eller lommer i økonomien, end hvad der er indregnet. Dette vil bl.a. kunne afleje sig i virksomhedernes indtjening fremadrettet. Vores hovedscenarie er dog stigende aktiemarkeder over året som helhed, men vi vurderer, at udfaldsrummet for udviklingen på både de finansielle markeder og for samfundsøkonomien er større end normalt.

Det forventede resultat for 2024 ligger i omegnen af 20 mio. kr. Det er over det realiserede for 2023, som følge af stigende forretningsomfang.

Virksomhedens vidensressourcer

Selskabets forretningsgrundlag er baseret på investeringsrådgivning og formueforvaltning, hvilket stiller særlige krav til medarbejdernes vidensressourcer på en række områder herunder investeringer og de finansielle markeder, investeringsrådgivning og handel med værdipapirer, regulering, risikostyring og it. Det er selskabets målsætning at tiltrække og fastholde medarbejdere med den nødvendige ekspertise inden for disse områder. Desuden lægges vægt på løbende ajourføring og videreudvikling, dels gennem intern vidensudveksling, dels gennem efteruddannelse.

Lønpolitik

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

Henset til selskabets størrelse, kompleksitet og antallet af omfattede personer har bestyrelsen besluttet at undlade detaljeret offentliggørelse af lønpolitikken i overensstemmelse med bestemmelsen i § 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
Bestyrelsesmedlem i Voss Industry 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

Bestyrelsesmedlem og adm. Dir. 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
Direktør i IQ Energy Nordic 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
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
Bestyrelsesmedlem i Caretag ApS
Adm. dir. i Bygstubben 10 ApS
Direktør i UIM Holding ApS
Direktør i 1NF 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

Direktion:

Lone Kjærgaard

Bestyrelsesmedlem i Kapitalforeningen Investering & Tryghed

Resultatopgørelse

<u>Note</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
2 Renteindtægter	1.372.705	400.477
3 Renteudgifter	-370.095	-365.127
Netto renteindtægter	1.002.610	35.350
4 Gebyrer og provisionsindtægter	81.575.396	95.507.189
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-5.904.698	-7.647.077
Netto rente- og gebyrindtægter	76.673.308	87.895.462
5 Kursreguleringer	649.165	-1.306.526
6 Udgifter til personale og administration	-59.227.805	-61.952.831
7 Afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-3.250.761	-1.473.862
Resultat før skat	14.843.907	23.162.242
8 Skat	-4.078.863	-5.891.276
ÅRETS RESULTAT	<u>10.765.044</u>	<u>17.270.966</u>
Opgørelse af totalindkomst	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Årets overskud efter skat	<u>10.765.044</u>	<u>17.270.966</u>
Årets totalindkomst	<u>10.765.044</u>	<u>17.270.966</u>

Balance

Note		31/12-23	31/12-22
	AKTIVER		
9	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	29.900.442	32.246.283
10	Obligationer til dagsværdi	29.741.861	32.206.494
11	Immaterielle aktiver	254.726	710.123
12	Grunde og bygninger	9.664.267	9.872.418
13	Øvrige materielle aktiver	1.407.000	1.500.034
15	Andre aktiver	10.552.875	11.434.119
16	Periodeafgrænsningsposter	2.368.600	2.233.431
	AKTIVER I ALT	83.889.770	90.202.901
	PASSIVER		
	GÆLD		
	Aktuel skatteforpligtelse	881.663	794.076
	Andre passiver	21.739.543	22.353.618
	GÆLD I ALT	22.621.206	23.147.694
	HENSATTE FORPLIGTELSE		
14	Hensættelser til udskudt skat	44.900	147.700
	HENSATTE FORPLIGTELSE I ALT	44.900	147.700
	EGENKAPITAL		
	Aktiekapital	3.050.447	3.050.447
	Overført overskud	42.920.982	48.604.824
	Foreslået udbytte	15.252.235	15.252.235
	EGENKAPITAL I ALT	61.223.664	66.907.506
	PASSIVER I ALT	83.889.770	90.202.901

Egenkapitalopgørelse

EGENKAPITAL	31/12-23	31/12-22
Aktiekapital		
Aktiekapital primo	3.050.447	3.050.447
Aktiekapital ultimo	3.050.447	3.050.447
Overført overskud	48.604.824	46.586.093
Henlæggelse af årets resultat	-4.487.191	2.018.731
Afgang ved køb af egne aktier	-1.196.651	-1.206.207
Tilgang ved salg af egne aktier		1.206.207
Overført overskud	42.920.982	48.604.824
Foreslået udbytte for sidste regnskabsår	15.252.235	57.897.484
Udbetalt udbytte	-15.252.235	-57.897.484
Foreslået udbytte for regnskabsåret	15.252.235	15.252.235
Foreslået udbytte	15.252.235	15.252.235
Egenkapital i alt	61.223.664	66.907.506
Aktiekapitalen er fordelt i aktier à 1 kr. og multipla heraf.		
Forskel mellem kapitalgrundlag og regnskabsmæssig egenkapital specificeres således:		
Regnskabsmæssig egenkapital, jf. ovenfor	61.223.664	66.907.506
Immaterielle aktiver	-254.726	-710.123
Foreslået udbytte	-15.252.235	-15.252.235
Tilladelse til erhvervelse af egne aktier	-3.000.000	-3.000.000
Kapitalgrundlag og kernekapital	42.716.703	47.945.148

Noter

Note 1 Hoved- og nøgletal

Hovedtal (i. 1.000 kr.)	2023	2022	2021	2020	2019
Netto rente- og gebyrindtægter	76.673	87.895	209.363	133.716	97.227
Kursreguleringer	649	-1.307	-261	-108	-361
Udgifter til personale og administration	59.228	61.953	67.057	54.713	51.767
Omkostninger i alt	62.479	63.427	67.786	55.425	52.187
Resultat før skat	14.844	23.162	141.315	78.184	44.679
Årets resultat	10.765	17.271	109.740	60.774	34.536
Egenkapital	61.224	66.908	107.534	95.295	67.905
Aktiver i alt	83.890	90.203	133.487	118.517	87.210
Kapitalgrundlag	42.717	47.945	48.736	42.901	30.417
Minimumskapitalkrav	15.388	14.735	11.996	11.611	10.244
Nøgletal					
Kapitalgrundlag ift. minimumskapitalkrav	277,6%	325,4%	406,3%	369,5%	296,9%
Kapitalprocent*	277,6%	325,4%	406,3%	24,8%	18,7%
Kernekapitalprocent*	277,6%	325,4%	406,3%	24,8%	18,7%
Egenkapitalforrentning før skat	23,0%	27,0%	139,3%	95,8%	80,4%
Egenkapitalforrentning efter skat	16,8%	19,8%	108,2%	74,5%	62,2%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,23	1,39	3,09	2,41	1,86
Gennemsnitlig egenkapital	64.066	87.221	101.415	81.600	55.565

* Selskabets kapitalkrav samt beregningsmetode for kapitalprocent og kernekapitalprocent er ændret i henhold til nye regler fra og med 2021. Tallene er derfor ikke sammenlignelige med perioden før 2021.

Note 2 Renteindtægter

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Tilgodehavender hos kreditinstitutter restløbetid under 1 år	708.774	102.315
Obligationer	663.930	298.147
Godtgørelse, selskabsskat	0	15
I alt renteindtægter	<u>1.372.705</u>	<u>400.477</u>

Note 3 Renteudgifter

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Kreditinstitutter	157	83.051
Obligationer	0	97.069
Renteudgifter, øvrige	369.938	185.007
I alt renteudgifter	<u>370.095</u>	<u>365.127</u>

Note 4 Gebyrindtægter

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Gebyrer og provisionsindtægter	81.575.396	95.507.189
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-5.904.698	-7.647.077
I alt gebyrer og provisionsindtægter	<u>75.670.698</u>	<u>87.860.112</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>2023</u>	<u>2022</u>
Obligationer	641.219	-1.306.802
Valuta	7.947	276
I alt kursreguleringer	<u>649.165</u>	<u>-1.306.526</u>

Note 6 Udgifter til personale og administration

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion		
Direktion og bestyrelse i alt	<u>3.820.000</u>	<u>3.798.009</u>

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

Oplysningerne om ledelsesmedlemmers individuelle lønforhold findes på virksomhedens hjemmeside

www.i-t.dk/oplysninger-om-aflønning

Aflønning andre væsentlige risikotagere

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Antal andre væsentlige risikotagere*	6	4
Lønninger i alt	<u>6.009.572</u>	<u>6.407.119</u>

*Antallet omfatter andre væsentlige risikotagere, der er henholdsvis ind- eller udtrådt i løbet af året. Det aktuelle antal ved årets afslutning for 2023 udgjorde 4 andre væsentlige risikotagere

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Personaleudgifter		
Lønninger	33.721.406	31.956.264
Pensioner	1.182.274	1.110.762
Udgifter til social sikring	242.769	239.543
Lønsumsafgift	4.681.127	6.951.716
I alt	<u>39.827.576</u>	<u>40.258.285</u>
Personaleudgifter i alt	43.647.576	44.056.294
Øvrige administrationsudgifter	15.580.229	17.896.537
I alt udgifter til personale og administration	<u>59.227.805</u>	<u>61.952.831</u>
Antal heltidsbeskæftigede medarbejdere	<u>31,2</u>	<u>32,1</u>

Note 7 Afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Software/Hardware	709.281	424.297
Grunde og bygninger	1.800.166	576.283
Øvrige materielle aktiver	741.315	473.282
Afskrivninger i alt	<u>3.250.761</u>	<u>1.473.862</u>

Note 8 Skat

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	4.181.663	5.488.076
Regulering af udskudt skat	-102.800	403.200
Årets skat i alt	<u>4.078.863</u>	<u>5.891.276</u>

Den effektive skatteprocent beregnes således:

Årets skat i alt, jf. ovenfor	4.078.863	5.891.276
Årets skat i % af resultat før skat	<u>27,5%</u>	<u>25,4%</u>

Skat af årets resultat forklares således:

Aktuel skatteprocent	25,2%	22,0%
Skatteeffekt af ikke fradagsberettigede omkostninger	<u>2,3%</u>	<u>3,4%</u>
	<u>27,5%</u>	<u>25,4%</u>

Note 9 Tilgodehavende hos kreditinstitutter

	<u>31/12-23</u>	<u>31/12-22</u>
Anfordringstilgodehavender hos kreditinstitutter	29.900.442	32.246.283
Tilgodehavender hos kreditinstitutter i alt	<u>29.900.442</u>	<u>32.246.283</u>

Note 10 Obligationer til dagsværdi

	<u>31/12-2023</u>	<u>31/12-2022</u>
Varighed	2,63	3,07

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>31/12-23</u>	<u>31/12-22</u>
Kostpris primo	3.115.272	2.906.287
Tilgang til anskaffelsessum	0	208.986
Kostpris ultimo	<u>3.115.272</u>	<u>3.115.272</u>
Afskrivninger primo	2.405.150	2.005.311
Årets afskrivninger	455.397	399.838
Afskrivninger ultimo	<u>2.860.547</u>	<u>2.405.150</u>
Bogført værdi ultimo	<u>254.726</u>	<u>710.123</u>

Note 12 Grunde og bygninger

	<u>31/12-23</u>	<u>31/12-22</u>
Domicilejendomme (leasing)		
Omvurderet værdi primo	9.872.418	0
Tilgang	0	9.872.418
Årets afskrivninger	-1.800.166	-576.283
Genmåling	1.592.015	576.283
Omvurderet værdi ultimo	<u>9.664.267</u>	<u>9.872.418</u>
Leasingaktiver udgør	<u>9.664.267</u>	<u>9.872.418</u>

Note 13 Øvrige materielle aktiver

	<u>31/12-23</u>	<u>31/12-22</u>
Kostpris primo	2.772.298	1.177.474
Tilgang til anskaffelsessum	617.706	1.594.824
Afgang til anskaffelsessum	0	0
Kostpris ultimo	<u>3.390.004</u>	<u>2.772.298</u>
Afskrivninger primo	1.272.264	1.153.189
Årets afskrivninger	710.740	119.075
Afskrivninger ultimo	<u>1.983.004</u>	<u>1.272.264</u>
Bogført værdi ultimo	<u>1.407.000</u>	<u>1.500.034</u>
Leasingaktiver udgør	<u>681.208</u>	<u>929.764</u>

Note 14 Udskudt skat

	<u>31/12-23</u>	<u>31/12-22</u>
Materielle og immaterielle aktiver værdi ultimo	-178.337	-671.221
Anvendt skatteprocent	25,2%	22,0%
Hensættelser til udskudt skat	<u>-44.900</u>	<u>-147.700</u>

Note 15 Andre aktiver

	<u>31/12-23</u>	<u>31/12-22</u>
Deposita	971.172	963.114
Tilgodehavende porteføljehonorar:(løbetid 1 md.)	9.219.977	9.807.055
Tilgodehavende renter	245.290	165.269
Andre tilgodehavender	116.435	498.681
Bogført værdi ultimo	<u>10.552.875</u>	<u>11.434.119</u>

Note 16 Periodeafgrænsningsposter

	<u>31/12-23</u>	<u>31/12-22</u>
Periodisering, forsikring m.v.	694.927	219.343
Forudbetalte omkostninger	193.478	582.878
Forudbetalt løn, netto	1.480.196	1.431.209
Bogført værdi ultimo	<u>2.368.601</u>	<u>2.233.431</u>

Note 17 Eventualposter

	<u>31/12-23</u>	<u>31/12-22</u>
Garantier m.v.	161.322	153.747
Ikke balanceførte poster i alt	<u>161.322</u>	<u>153.747</u>

Note 18 Egne aktier

	<u>31/12-23</u>	<u>31/12-22</u>
Beholdning egne aktier		
Antal stk.	6.637	0
Pålydende værdi	6.637	0
Ejerandel egne aktier	0,22%	0
Køb/salg egne aktier	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Køb antal stk.	6.637	6.690
Salg antal stk.	0	6.690
Pålydende værdi	6.637	6.690
Ejerandel egne aktier	0,22%	0,22%
Købssum	1.196.651	1.206.207
Salgssum	0	1.206.207

Bestyrelsen har besluttet at tilbagekøbe aktier til potentiel anvendelse ifm. aktiebaseret tildeling af variable løndeje jf. lov om fondsmæglerselskaber

Note 19 Pantsætning og sikkerhedsstillelser

Ingen

Note 20 **Nærtstående parter**

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

Bestemmende indflydelse

Ingen.

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

Uffe Nørgaard, Bestyrelsesmedlem

Kapitalforeningen Investering & Tryghed

Investeringsforeningen Investin

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 2023 for Kapitalforeningen og Investeringsforeningen tilsammen kr. 5.092.727.

Tilgodehavenderne er i lighed med øvrige tilgodehavender uforrentede.

Transaktioner med investeringsselskaberne omfatter porteføljeplejeaftaler på markedsmæssige vilkår.

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 21 Kapitalforhold og solvens

	<u>31/12-23</u>	<u>31/12-22</u>
	tkr.	tkr.
Kapitalsammensætning		
Egenkapital	61.224	66.908
Fradrag:		
- Immaterielle aktiver	-255	-710
- Foreslået udbytte	-15.252	-15.252
- Tilladelse til erhvervelse af egne aktier	-3.000	-3.000
Egentlig kernekapital	42.717	47.945
Kernekapital	42.717	47.945
Kapitalgrundlag	42.717	47.945
Kapitalkrav		
Sidste års diskretionære bonusser	1.875	8.848
Sidste års faste omkostninger	61.552	58.938
25% af sidste års faste omkostninger	15.388	14.735

Note 22 Revisionshonorar

Revisionshonoraret for 2023 udgør:

	<u>Lovpligtig revision</u>	<u>Skatte- rådgivning</u>	<u>Andre ydelser</u>	<u>I alt</u>
EY	100.928	135.498	3.113	239.528
I alt	100.928	135.498	3.113	239.528

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	101.406	10.625	112.031

Andre ydelser består af diverse ad hoc rådgivning

Note 23 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Fondsmæglerselskabet Investering & Tryghed A/S for 2023 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 leasingydelsestilbagebetalt 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 leasingydelsestilbagebetalt for disse aktiver lineært 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 leasingydelser.

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 nominal 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.

Egne aktier

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte fra egne aktier indregnes direkte i overført resultat under egenkapitalen.

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 acontoskatte.

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 nettorealiseringsværdi.

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 registreret, 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: 87.62.xxx.xxx

2024-04-09 09:08:30 UTC



Uffe Nørgaard

Bestyrelse

På vegne af: Fondsmæglerselskabet Investering & Tryg...

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

IP: 77.241.xxx.xxx

2024-04-09 11:05:27 UTC



Nikolaj Vejlsgaard

Bestyrelsesformand

På vegne af: Fondsmæglerselskabet Investering & Tryg...

Serienummer: nv@trevilleco.dk

IP: 109.58.xxx.xxx

2024-04-09 11:06:26 UTC



Rikke Lykke Talchow

Bestyrelse

På vegne af: Fondsmæglerselskabet Investering & Tryg...

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

IP: 87.62.xxx.xxx

2024-04-09 11:09:00 UTC



Søren Westh Lonning

Bestyrelse

På vegne af: Fondsmæglerselskabet Investering & Tryg...

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

IP: 87.62.xxx.xxx

2024-04-09 14:17:48 UTC



Anders Thorhauge

EY Godkendt Revisionspartnerselskab CVR: 30700228

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: d5a81952-aded-4d49-8a88-56811f5c56b1

IP: 165.225.xxx.xxx

2024-04-09 14:22:26 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 indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: **https://penneo.com/validator**

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

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

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

IP: 165.225.xxx.xxx

2024-04-10 09:42:33 UTC



Bo Hølse

Dirigent

På vegne af: Fondsmæglerselskabet Investering & Tryg...

Serienummer: 7e0c40fb-1860-4007-9824-66e57fed25ee

IP: 185.58.xxx.xxx

2024-04-10 09:50:22 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 indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: **https://penneo.com/validator**