AYA Group A/S
Christian IX's Gade 2, 1. tv, 1111 København K

CVR-nr. 35 20 60 27

Årsrapport 2025

Penneo dokumentnøgle: OVE96-F18JO-18091-SKO7R-90OU5-DHI2P

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 20. april 2026

Dirigent:

Indholdsfortegnelse

	Side
Oplysninger om selskabet	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	6
Resultat- og totalindkomstopgørelse for koncernen 1. januar - 31. december	8
Balance for koncernen	9
Egenkapitalopgørelse for koncernen	10
Noter for koncernen	11
Resultat- og totalindkomstopgørelse for moderselskabet 1. januar - 31. december	19
Balance for moderselskabet	20
Egenkapitalopgørelse for moderselskabet	21
Noter til moderselskabet	22

Penneo dokumentnøgle: OVE96-F18JO-18091-SKO7R-90OU5-DHI2P

Oplysninger om selskabet

Selskab

AYA Group A/S
CVR-nr. 35 20 60 27
Finanstilsynets reg. Nr. 92044
Adresse: Christian IX's Gade 2, 1. tv, 1111 København K
Hjemstedskommune: København

Telefon: 88 33 04 30
Internet: www.aya.dk
E-mail: info@aya.dk

Bestyrelse

Mads Guttorm Jakobsen, formand
Rikke Kirsten Dalsgaard
Henrik Bak

Direktion

Stine Bøgh Carlsen, administrerende direktør
Sverrir Sverrisson, direktør

Revisor

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44, 2900 Hellerup

Penneo dokumentnøgle: OVE96-F18JO-18091-SKO7R-90OU5-DHI2P

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2025 for AYA Group A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet og koncernen kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 14. april 2026

Direktion

Stine Bøgh Carlsen
Administrerende direktør

Sverrir Sverrisson
Direktør

Bestyrelse

Mads Guttorm Jakobsen
Formand

Rikke Kirsten Dalsgaard

Henrik Bak

Penneo dokumentnøgle: OVE96-F18JO-18091-SKO7R-90OU5-DHI2P

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i AYA Group A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for AYA Group A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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 fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter. krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Penneo dokumentnøgle: OVE96-F18JO-18091-SKO7R-90OU5-DHI2P

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller 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 regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 koncernens og 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 regnskabet 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 koncernens og 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 regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Penneo dokumentnøgle: OVE96-F18JO-18091-SKO7R-90OU5-DHI2P

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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.

København, den 14. april 2026

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR.nr. 33 77 12 31

Benny Voss
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 15009

Karsten Sylvest Olsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 49046

Penneo dokumentnøgle: OVE96-F18JO-18091-SKO7R-90OU5-DHI2P

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet er drift af fondsmæglervirksomhed i henhold til gældende lovgivning. Koncernen henvender sig primært til kunder med en betragtelig formue.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Trods vedvarende geopolitiske og økonomiske udfordringer har de globale finansmarkeder samlet set udviklet sig positivt i regnskabsåret 2025. Selskabet har i perioden oplevet en tilfredsstillende udvikling i både AUM og kundebasen, særligt inden for HNWI-segmentet, understøttet af en stabil tilgang af nye kunder og et fortsat fokus på tillidsbaseret formuerådgivning.

I løbet af regnskabsåret har selskabet gennemført et generationsskifte og en omfattende rebranding, som samlet forventes at bidrage positivt til selskabets fremtidige vækst.

På den baggrund udgør selskabets resultat for 2025 et overskud før skat på 1.180 t.kr., hvilket anses for tilfredsstillende.

Usikkerhed ved indregning og måling

Udarbejdelsen af koncernens årsrapport har ikke afdækket usikkerhed ved indregning og måling, ligesom det ikke har været påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet betydningsfulde hændelser eller forhold efter regnskabsårets afslutning, der har påvirket indregning og måling af selskabets aktiver, passiver samt resultat.

Forventet udvikling

Selskabet forventer at færdiggøre implementeringen af en opdateret strategi i første halvår 2026. Strategien skal understøtte fortsat vækst i kundetilgang og AUM, primært inden for HNWI-segmentet. Der forventes et positivt resultat for regnskabsåret 2026, som overstiger resultatet for det foregående år.

Forventningerne til 2026 er – som tidligere år – forbundet med usikkerhed, blandt andet som følge af udviklingen på de finansielle markeder samt globale geopolitiske forhold. Selskabets indtægter kan derfor blive påvirket i både positiv og negativ retning.

Videnressourcer

Selskabets forretningsgrundlag er baseret på investeringsrådgivning og porteføljepleje, hvilket stiller særlige krav til medarbejdernes vidensressourcer. For at kunne yde kunderne den bedst mulige rådgivning er det selskabets målsætning at tiltrække og fastholde medarbejdere med den nødvendige ekspertise indenfor de finansielle markeder. Desuden lægges der vægt på løbende ajourføring og videreudvikling, dels gennem intern vidensudvikling og dels gennem efteruddannelse.

Særlige risici

Der anses ikke at foreligge særlige driftsrisici.

Koncenrens renterisiko er begrænset til placering af overskudslikviditet. Koncernens overskydende likviditet er placeret på indlånskonti i anderkendte pengeinstitutter.

Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold i regnskabsåret.

Penneo dokumentnøgle: OVE96-F18JO-18091-SKO7R-90OU5-DHI2P

Koncernstruktur

AYA Group A/S er 100% ejer af AYA Asset Management Fondsmæglerselskab A/S.

AYA Group A/S er 100% ejer af AYA Asset Management FAIF ApS

AYA Group A/S er 100% ejer af TG Fund I GP ApS gennem AYA Asset Management FAIF ApS

Ledelseshverv

Ledelseshverv – direktion

Administrerende direktør Stine Bøgh Carlsen

Direktør i AYA Asset Management Fondsmæglerselskab A/S
Direktør Bøgh Carlsen Consulting ApS
Bestyrelsesmedlem i DHM Holding A/S
Bestyrelsesmedlem i Ejendomsselskabet J. C. af 1988 ApS

Direktør Sverrir Sverrisson

Direktør i AYA Asset Management Fondsmæglerselskab A/S
Direktør i AYA Asset Management FAIF ApS
Adm. Direktør i Steadystate ApS
Adm. Direktør i TG Fund I GP ApS
Adm. Direktør i AYA T/IX Feeder GP ApS
Adm. Direktør i Katla Holding ApS

Ledelseshverv – bestyrelse

Bestyrelsesformand Mads Guttorm Jakobsen

Bestyrelsesformand i AYA Asset Management Fondsmæglerselskab A/S
Bestyrelsesformand i Risika A/S
Bestyrelsesformand i Fondsmæglerselskabet SRV Capital A/S
Interessent i Dominium

Bestyrelsesmedlem Henrik Bak

Adm. Direktør i Bak Company Holding ApS
Adm. Direktør i Henrik Bak Company ApS
Bestyrelsesmedlem i Brainreader A/S
Bestyrelsesmedlem i Saga Private Equity ApS
Bestyrelsesformand i Whitecroft Capital Fondsmæglerselskab A/S
Bestyrelsesmedlem i AYA Asset Management Fondsmæglerselskab A/S
Bestyrelsesmedlem i House of Reach AB

Bestyrelsesmedlem Rikke Kirsten Dalsgaard

Bestyrelsesmedlem i AYA Asset Management Fondsmæglerselskab A/S
Direktør i Rikke og Ole Dalsgaard Holding ApS

Penneo dokumentnøgle: OVE96-F18JO-18091-SKO7R-90OU5-DHI2P

Resultat- og totalindkomstopgørelse for koncernen 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

1.000 kr.

	Note	2025	2024
Renteindtægter	4	52	79
Renteudgifter	5	-29	-171
Netto renteindtægter		**23**	**-93**
Gebyrer og provisionsindtægter		15.001	13.125
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		-1.600	-416
Netto rente- og gebyrindtægter	6	**13.424**	**12.616**
Kursreguleringer	7	-33	46
Udgifter til personale og administration	8	-11.564	-10.392
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	9	-27	-648
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	12	-620	-502
Resultat før skat		**1.180**	**1.121**
Skat	10	-338	-515
Årets resultat		**842**	**606**

Totalindkomstopgørelse

1.000 kr.

Årets resultat	**842**	**606**
Anden totalindkomst	**0**	**0**
Skat af anden totalindkomst	**0**	**0**
Årets totalindkomst	**842**	**606**

Penneo dokumentnøgle: OVE96-F18JO-18091-SKO7R-90OU5-DHI2P

Balance for koncernen

1.000 kr.

	Note	31.12.2025	31.12.2024
Aktiver			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	11	2.531	3.296
Obligationer til dagsværdi		1.106	2.009
Aktier mv.		0	8
Aktuelle skatteaktiver		108	0
Øvrige materielle aktiver - leasing aktiver	12	2.678	1.047
Andre aktiver		4.656	2.554
Periodeafgrænsningsposter		347	311
Aktiver i alt		**11.427**	**9.225**
Passiver			
Gæld			
Aktuelle skatteforpligtelser		77	243
Andre passiver		5.002	2.725
Gæld i alt		**5.079**	**2.968**
Egenkapital			
Aktiekapital		640	640
Overkursfond		2.483	2.483
Overført overskud eller underskud		2.825	2.384
Foreslået udbytte		400	750
Egenkapital i alt		**6.348**	**6.257**
Passiver i alt		**11.427**	**9.225**

Anvendt regnskabspraksis	1
Hoved- og nøgletal - koncernen	2
Regnskabsmæssige skøn	3
Kapitalgrundlag	13
Eventualforpligtelser	14
Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici	15
Nærtstående parter	16

Penneo dokumentnøgle: OVE96-F18JO-18091-SKO7R-90OU5-DHI2P

Egenkapitalopgørelse for koncernen

1.000 kr.

	Aktie kapital	Overkurs fond	Overført overskud / underskud	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2025	640	2.483	2.384	750	6.257
Årets resultat	0	0	442	400	842
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Årets totalindkomst	0	0	442	400	842
Udbetalt udbytte	0	0	0	-750	-750
Egenkapital 31. december 2025	**640**	**2.483**	**2.826**	**400**	**6.348**

Egenkapital 1. januar 2024	640	2.483	2.528	1.200	6.851
Årets resultat	0	0	-144	750	606
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Årets totalindkomst	0	0	-144	750	606
					0
Udbetalt udbytte	0	0	0	-1.200	-1.200
					0
Egenkapital 31. december 2024	**640**	**2.483**	**2.384**	**750**	**6.257**

Penneo dokumentnøgle: OVE96-F18JO-18091-SKO7R-90OU5-DHI2P

Noter for koncernen

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner og er afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet, som følge af en tidligere begivenhed, har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan opgøres pålideligt.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører årsregnskabet.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen, og indregningen ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og selskabet i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet til ejendomsretten. Selskabet anvender ikke reglerne om omklassificering af visse finansielle aktiver fra dagsværdi til amortiseret kostpris.

Fastlæggelse af dagsværdi

Dagsværdien er det beløb, som et aktiv kan omsættes til, eller en forpligtelse indfries til ved en handel under normale omstændigheder mellem kvalificerede, villige og indbyrdes uafhængige parter.

Dagsværdien af finansielle instrumenter, hvor der findes et aktivt marked, fastsættes til den pris, der vil blive modtaget ved salg på balancedagen, eller hvis en sådan ikke foreligger en anden offentliggjort kurs, der må antages bedst at svare hertil. For finansielle instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked, fastlægges dagsværdien ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker, der baserer sig på observerbare aktuelle markedsdata.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgode-havender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens lukkekurs for valutaen. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

Penneo dokumentnøgle: OVE96-F18JO-18091-SKO7R-90OU5-DHI2P

Noter for koncernen

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører. Provisioner og gebyrer vedrørende ydelser, som ydes over en periode, for eksempel honorarer for kapitalforvaltning, periodiseres over perioden. Honorarer for at gennemføre en given transaktion, for eksempel kurtage og depotgebyrer, indtægts-/omkostningsføres, når transaktionen er gennemført.

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.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.

I denne regnskabspost indgår tab og nedskrivninger på udlån indregnet under andre aktiver vedrørende koncernforbundet selskab.

Andre driftsindtægter ogdriftsudgifter

Andre driftsindtægter og driftsudgifter indeholder indtægter og udgifter af sekundær karakter I forhold til selskabets aktiviteter.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatet med den del, der kan henføres til årets resultat, og i anden totalindkomst eller direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer henholdsvis i anden totalindkomst og direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt acontoskat. Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og -regler.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og de skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Selskabet er sambeskattet med alle danske virksomheder, hvor der udøves bestemmende indflydelse. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker omfatter gæld hertil.

Tilgodehavende måles til dagsværdi. Gæld måles til amortiseret kostpris.

Øvrige materielle anlægsaktiver

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Penneo dokumentnøgle: OVE96-F18JO-18091-SKO7R-90OU5-DHI2P

Noter for koncernen

Periodeafgrænsningsposter (aktiver)
Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsperioder. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre passiver
Andre passiver omfatter øvrige passiver, der ikke hører under andre passivposter.

Hensatte forpligtelser
Forpligtelser, garantier og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen. Der foretages diskontering af forpligtelser der forfalder mere end 12 måneder efter den periode, hvor de er opstået.

Øvrige finansielle forpligtelser
Øvrige finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Egenkapital

Foreslået udbytte
Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hoved- og nøgletal
Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.. Endvidere defineres kapitalnøgletal således:

- Kapitalprocent: Kapitalgrundlag/25% af faste omkostninger (i procent). Kapitalprocenten skal udgøre mindst 100%.
- Kernekapitalprocent: Kernekapital/25% af faste omkostninger (i procent): Kernekapitalprocenten skal mindst udgøre 75%.

Penneo dokumentnøgle: OVE96-F18JO-18091-SKO7R-90OU5-DHI2P

Noter for koncernen

1.000 kr.

2 Hoved- og nøgletal - koncernen

Femårsoversigt	2025	2024	2023	2022	2021
Resultatopgørelse					
Nettorente- og gebyrindtægter	13.424	12.616	13.493	11.720	15.993
Udgifter til personale og administration	-11.564	-10.392	-11.133	-9.846	-8.594
Årets resultat før skat	1.180	1.121	2.210	1.873	7.398
Skat	-338	-515	-617	-470	-1.636
Årets resultat	842	606	1.593	1.403	5.762
Balance					
Egenkapital	6.348	6.257	6.851	5.758	9.355
Aktiver i alt	11.427	9.225	9.592	7.028	14.367
Nøgletal					
Basiskapital i forhold til minimumskapitalkrav	2,22	2,02	1,77	1,77	2,03
Kapitalprocent*	221,9%	202,2%	176,9%	176,9%	202,7%
Kernekapitalprocent*	221,9%	202,2%	176,9%	176,9%	202,7%
Egenkapitalforrentning før skat	18,8%	16,7%	24,8%	24,8%	99,0%
Egenkapitalforrentning efter skat	13,4%	9,0%	18,6%	18,6%	77,1%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,16	1,21	1,19	1,19	1,86

* Der er i juni 2022 trådt nye regler for opgørelsen af kapitalkrav i kraft for Fondsmæglerselskaber, hvorfor disse nøgletal ikke længere er relevante for Fondsmæglerselskaber eller sammenlignelige med tidligere år.

Penneo dokumentnøgle: OVE96-F18JO-18091-SKO7R-90OU5-DHI2P

Noter for koncernen

1.000 kr.

3 Regnskabsmæssige skøn

Regnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af fondsmæglerselskabets ledelse i overensstemmelse med regnskabs-praksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske. Ledelsen vurderer, at der ikke er udøvet væsentlige regnskabsmæssige skøn i regnskabsåret.

	2025	2024
4 Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	24	60
Obligationer	28	19
Renteindtægter i alt	**52**	**79**
5 Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	0	-1
Øvrige renteudgifter	-29	-170
Renteudgifter i alt	**-29**	**-171**

6 Nettorente- og gebyrindtægter fordelt på aktivitetsområder

Gebyrindtægter hidrører fra værdipapirhandel.

7 Kursreguleringer		
Obligationer	0	46
Øvrige kursreguleringer	-33	0
Kursreguleringer i alt	**-33**	**46**

8 Udgifter til personale og administration

Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion:		
Direktion (flere personer, fast vederlag)	-2.388	-2.239
Bestyrelse (fast vederlag)	-175	-200
Bestyrelse (variabelt vederlag)	-20	0
I alt	**-2.583**	**-2.439**

Selskabet har vurderet at der ikke er øvrige risikotagere med indflydelse på risikoprofilen ud over direktørerne, hvorfor der ikke er givet yderligere oplysninger herom.

For de individuelle ledelsesmedlemmers lønninger og vederlag henvises der til afsnit 'Direktion' i bunden af selskabets hjemmeside: www.aya.dk

Penneo dokumentnøgle: OVE96-F18JO-18091-SKO7R-90OU5-DHI2P

Noter for koncernen

1.000 kr.

		2025	2024
	Personaleudgifter:		
	Lønninger	-4.508	-4.055
	Andre udgifter til social sikring	-69	-56
	Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet efter lønsummen.	-918	-846
	I alt	**-5.495**	**-4.957**
	Øvrige administrationsudgifter	-3.486	-3.020
	I alt udgifter til personale og administration	**-11.564**	**-10.416**
	Antal beskæftigede		
	Gennemsnitligt antal beskæftigede omregnet til fuldtids-beskæftigede	8	8
	Honorar til generalforsamligsvalgt revisor		
	Lovpligtig revision af årsregnskabet	-133	-126
	Skatterådgivning		-63
	Andre ydelser	-60	-53
	I alt honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	-193	-242
	Andre ydelser vedrører generel regnskabsmæssig og regulatorisk rådgivning.		
9	**Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.**		
	Nettoændring i nedskrivninger på andre tilgodehavender	-27	**-648**
	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v. i alt	**-27**	**-648**
10	**Skat**		
	Skat af årets resultat		
	Beregnet skat af årets resultat (aktuel skat)	-338	-515
	Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	0
	I alt	**-338**	**-515**
	Effektiv skatteprocent		
	Skatteprocent	26,0%	26,0%
	Skat af årets resultat, aktuel skatteprocent	-307	-291
	Skatteeffekt øvrige reguleringer	-31	-224
	Skat ifølge resultatopgørelsen	**-338**	**-515**
	Effektiv skatteprocent	28,6%	46,0%

		31.12.2025	31.12.2024
11	**Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid**		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter, anfordring	2.531	3.296
	I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	**2.531**	**3.296**

Penneo dokumentnøgle: OVE96-F18JO-18091-SKO7R-90OU5-DHI2P

Noter for koncernen

1.000 kr.

		2025	2024
12	**Øvrige materielle aktiver - leasing aktiver**		
	Kostpris primo	1.626	1.373
	Tilgang	2.671	253
	Afgang	-420	0
	Samlet kostpris ultimo	**3.877**	**1.626**
	Af- og nedskrivninger primo	-579	-76
	Periodens afskrivninger	-620	-503
	Af- og nedskrivninger ultimo	**-1.199**	**-579**
	Regnskabsmæssig værdi ultimo	**2.678**	**1.047**
13	**Kapitalgrundlag**		
	Egenkapital	6.348	6.257
	Foreslået udbytte	-400	-750
	Kernekapital	**5.948**	**5.507**
	Kapitalgrundlag	**5.948**	**5.507**
14	**Eventualforpligtelser**		
	Garantier m.v.		
	Garantifonden for indskydere og investorer	89	91

AYA Asset Management Fondsmæglerselskab A/S og AYA Asset Management FAIF ApS ingår i en dansk sambeskatning med AYA Group A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor ifølge selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter m.v. for de sambeskattede selskaber og for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter fra de sambeskattede selskaber.

Koncernen har herudover ingen pantsætninger, sikkerhedstillelser eller lignende.

15 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

Selskabets væsentligste driftsrisici knytter sig til:

Tab af kunder/Assets under management - minimeres ved:
Diversifikation af kundebasen.

Operationelle fejl der medfører tab - minimeres ved:
Optimering af forretningsgange, herunder ajourførte it-systemer og handelssystemer.
Funktionsadskillelse.
Uddannelse af medarbejderstaben.

Tab af nøglemedarbejdere - minimeres ved:
Knytte medarbejderene tættere til selskabet som partnere.
Kontraktuelle fastsatte konkurrenceklausuler.

Som finansiel virksomhed påtager selskabet sig risici af markedsmæssig, kreditmæssig og operationel karakter. Styringen af risici er en væsentlig aktivitet i selskabet. Risiciene styres af retningslinier, som bestyrelsen har besluttet. Risiciene er begrænsede og knytter sig væsentligt til operationelle risici, som styres ved, at virksomheden har opdaterede forretningsgange, herunder IT-teknologi samt handelssystemer, som sikrer en hensigtsmæssig styring af virksomheden.

Penneo dokumentnøgle: OVE96-F18JO-18091-SKO7R-90OU5-DHI2P

Noter for koncernen

1.000 kr.

16 Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter udover bestyrelsen og direktionen i selskabet følgende:

Nærtstående parter med betydelig indflydelse:

Bøgh Carlsen Consulting ApS, København
Katla Holding ApS, København
Palle Lund Hansen, Parkvägen 1, SE-236 42 Höllviken, Sverige

Transaktioner med nærtstående parter

Der har i regnskabsperioden været transaktioner med nærtstående parter vedrørende afregning af udlæg, fri telefon o lign.
Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår eller på omkostningsbasis.

Penneo dokumentnøgle: OVE96-F18JO-18091-SKO7R-90OU5-DHI2P

Resultat- og totalindkomstopgørelse for moderselskabet 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

1.000 kr.

	Note	2025	2024
Renteindtægter	1	2	4
Renteudgifter	2	-12	-19
Netto renteindtægter		**-10**	**-14**
Udgifter til personale og administration	3	-89	24
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	4	-28	-648
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	950	1.249
Resultat før skat		**823**	**612**
Skat	5	19	-6
Årets resultat		**842**	**605**

Totalindkomstopgørelse

1.000 kr.

Årets resultat	**842**	**605**
Anden totalindkomst	**0**	**0**
Skat af anden totalindkomst	**0**	**0**
Årets totalindkomst	**842**	**605**
Forslag til resultatdisponering		
Til disposition		
Overført resultat	0	0
Årets overskud	842	605
I alt til disposition	**842**	**605**
Anvendelse af det til disposition værende beløb		
Andre reserver	909	251
Udbytte	400	750
Overført overskud	-467	-396
I alt anvendt	**842**	**605**

Penneo dokumentnøgle: OVE96-F18JO-18091-SKO7R-90OU5-DHI2P

Balance for moderselskabet

1.000 kr.

	Note	31.12.2025	31.12.2024
Aktiver			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	6	254	54
Andre aktiver		590	916
Aktier mv.		0	8
Aktuelle skatteaktiver		108	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	5.498	5.548
Aktiver i alt		**6.450**	**6.526**
Passiver			
Gæld			
Aktuelle skatteforpligtelser		77	243
Andre passiver		25	26
Gæld i alt		**102**	**269**
Egenkapital			
Aktiekapital	8	640	640
Overkursfond		2.483	2.483
Andre reserver		2.125	1.175
Overført overskud eller underskud		700	1.208
Foreslået udbytte		400	750
Egenkapital i alt		**6.348**	**6.256**
Passiver i alt		**6.450**	**6.526**

Notehenvisninger

For regnskabspraksis se note 1 i koncernregnskab
For regnskabsmæssige skøn se note 3 i koncernregnskab
For eventualforpligtelser se note 13 i koncernregnskab
For finansielle risici se note 14 i koncernregnskab
For nærtstående parter se note 15 i koncernregnskab

Penneo dokumentnøgle: OVE96-F18JO-18091-SKO7R-90OU5-DHI2P

Egenkapitalopgørelse for moderselskabet

1.000 kr.

	Aktie kapital	Overkurs-fond	Andre reserver	Overført overskud / underskud	Foreslået udbytte	I alt
1. januar 2025	640	2.483	1.175	1.208	750	6.256
Årets resultat	0	0	909	-467	400	842
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0	0
Årets totalindkomst	0	0	909	-467	400	1.818
						0
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-750	-750
						0
31. december 2025	**640**	**2.483**	**2.084**	**741**	**400**	**6.348**

1. januar 2024	640	2.483	924	1.604	1.200	6.851
Årets resultat	0	0	251	-396	750	605
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0	0
Årets totalindkomst	0	0	251	-396	750	605
						0
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-1.200	-1.200
						0
31. December 2024	**640**	**2.483**	**1.175**	**1.208**	**750**	**6.256**

Penneo dokumentnøgle: OVE96-F18JO-18091-SKO7R-90OU5-DHI2P

Noter for moderselskabet

1.000 kr.

		2025	2024
1	**Renteindtægter**		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	4
	Renteindtægter i alt	**0**	**4**
2	**Renteudgifter**		
	Kreditinstitutter og centralbanker	0	0
	Øvrige renteudgifter	-12	-19
	Renteudgifter i alt	**-12**	**-19**
3	**Udgifter til personale og administration**		
	Øvrige administrationsudgifter	-89	24
	I alt udgifter til personale og administration	**-89**	**24**
	Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
	Lovpligtig revision af årsregnskabet	-20	-18
	Skatterådgivning	0	-23
	I alt honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	**-20**	**-41**
4	**Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.**		
	Nettoændring i nedskrivninger på andre tilgodehavender	-28	**-648**
	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v. i alt	**-28**	**-648**
5	**Skat**		
	Aktuel skat	19	-6
	Ændring i udskudt skat	0	0
	Skat af årets resultat	**19**	**-6**
	Resultat før skat (ekskl. kapitalandele)	-127	-638
	Beregnet skat ved aktuel skatteprocent	28	140
	Skatteeffekt øvrige reguleringer	-9	-144
	Skat af årets resulat	**19**	**-4**
	Effektiv skatteprocent	**-15,0%**	**0,6%**

Penneo dokumentnøgle: OVE96-F18JO-18091-SKO7R-90OU5-DHI2P

Noter for moderselskabet

1.000 kr.

		31.12.2025	31.12.2024
6	**Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid**		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter, anfordring	254	54
	I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	**254**	**54**
7	**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**		
	Kostpris primo	3.373	3.333
	Årets tilgang		40
	Kostpris ultimo	3.373	3.373
	Værdiregulering primo	2.174	2.624
	Udbytte	-1.000	-1.700
	Årets resultat	950	1.249
	Værdiregulering ultimo	2.125	2.174
	Regnskabsmæssig værdi ultimo	**5.498**	**5.548**

Kapitalandele omfatter kapitalandele i AYA Asset Management Fondsmæglerselskab A/S og AYA Asset Management FAIF ApS, ejerandel 100%.

8 Aktiekapital

Selskabets aktiekapital udgør kr. 640.000 fordelt på aktier á kr. 1 eller multipla heraf. Aktiekapitalen er opdelt i tre aktieklasser, A, B, og C på henholdvis nom. kr. 357.416, kr. 133.184 og kr. 149.400.

Penneo dokumentnøgle: OVE96-F18JO-18091-SKO7R-90OU5-DHI2P

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."

Stine Bøgh Carlsen
Adm. direktør
På vegne af: AYA
Serienummer: 56711d93-3a30-463c-afe0-ddc81d59f03b
IP: 85.235.xxx.xxx
2026-04-14 16:30:06 UTC

Mads Guttorm Jakobsen
Bestyrelsesformand
På vegne af: AYA
Serienummer: 9c2801cc-cef0-4c49-bcfd-5518e736d6a4
IP: 96.0.xxx.xxx
2026-04-14 17:07:21 UTC

Henrik Bak
Bestyrelsesmedlem
På vegne af: AYA
Serienummer: f8575858-9213-4334-9b49-7f6b085d4166
IP: 83.95.xxx.xxx
2026-04-14 18:03:14 UTC

Sverrir Sverrisson
Direktør
På vegne af: AYA
Serienummer: 3c2580d2-a74c-46e2-8f70-944c98b304b7
IP: 85.235.xxx.xxx
2026-04-14 19:10:10 UTC

Rikke Kirsten Dalsgaard
Bestyrelsesmedlem
På vegne af: AYA
Serienummer: 74c0de7f-2ae8-424f-b284-2b894870e0ea
IP: 80.62.xxx.xxx
2026-04-15 05:22:48 UTC

Benny Erik Voss
PRICEWATERHOUSECOOPERS STATSAUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB CVR: 33771231
Statsautoriseret revisor
På vegne af: PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret…
Serienummer: 30248874-c6e4-4550-9795-b7544c2f69ad
IP: 83.136.xxx.xxx
2026-04-15 06:49:58 UTC

Penneo dokumentnøgle: OVE96-F18JO-18091-SKO7R-90OU5-DHI2P

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

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

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

Du kan verificere de kryptografiske beviser vha. Penneos validator, **https://penneo.com/validator**, eller andre valideringstjenester for digitale underskrifter.

PENNEO

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

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

Karsten Sylvest Olsen
Statsautoriseret revisor
På vegne af: PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret…
Serienummer: abb48e43-06f5-4706-a615-2b1beef7d10a
IP: 83.136.xxx.xxx
2026-04-15 21:34:08 UTC

MitID

Sverrir Sverrisson
Dirigent
På vegne af: AYA
Serienummer: 3c2580d2-a74c-46e2-8f70-944c98b304b7
IP: 85.235.xxx.xxx
2026-04-20 07:37:55 UTC

MitID

Penneo dokumentnøgle: OVE96-F18JO-18091-SKO7R-90OU5-DHI2P

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

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

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

Du kan verificere de kryptografiske beviser vha. Penneos validator, **https://penneo.com/validator**, eller andre valideringstjenester for digitale underskrifter.