

BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S
Strandvejen 724
2930 Klampenborg

CVR-nr. 31 17 95 80
Central Business Registration No 31179580

Årsrapport 2022
Annual report 2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 9. februar 2023

The Annual General Meeting adopted the annual report on February 9th 2023

Dirigent

Chairman of the General Meeting

Anna Grex

Indholdsfortegnelse

Contents

	Side <u>Page</u>
Selskabsoplysninger <i>Company details</i>	2
Ledelsespåtegning <i>Statement by Management on the annual report</i>	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent auditor's report</i>	4
Ledelsesberetning <i>Management commentary</i>	9
Resultat- og totalinkomstopgørelse for 2022 <i>Income statement for 2022</i>	13
Balance pr. 31. december 2022 <i>Balance sheet at 31. December 2022</i>	14
Egenkapitalopgørelse for 2022 <i>Equity statement for 2022</i>	15
Noter <i>Notes</i>	16

The English text in this document is an unofficial translation of the Danish original. In the event of any inconsistencies the Danish version shall apply.

Please note that Danish decimal and digit grouping symbols have been used in the financial statements.

Selskabsoplysninger

Selskab

BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S
CVR-nr.: 31179580
Hjemstedskommune: Lyngby-Taarbæk Kommune

Telefon: +45 4558 4020
Telefax: +45 4558 4029
Internet: www.blscapital.dk
E-mail: info@blscapital.dk

Bestyrelse

Steen Juul Jensen (formand)
Peter Bundgaard Rørdam
Anders Lund
Pernille Backhausen

Direktion

Christian Bindslev

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Company details

Company

*BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S
Central Business Registration No: 31179580
Registered in Lyngby-Taarbæk Kommune*

*Phone: +45 4558 4020
Fax: +45 4558 4029
Internet: www.blscapital.dk/en/
E-mail: info@blscapital.dk*

Board of Directors

*Steen Juul Jensen (chairman)
Peter Bundgaard Rørdam
Anders Lund
Pernille Backhausen*

Executive Board

Christian Bindslev

Company auditors

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022 for BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber og investeringservice og aktiviteter.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondsmæglerselskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt resultatet af fondsmæglerselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse 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.

Klampenborg, den 9. februar 2023

Klampenborg, February 9th 2023

Direktion

Executive Board

Christian Bindslev
Administrerende direktør
Chief Executive Officer

Bestyrelse

Board of Directors

Steen Juul Jensen
Formand
Chairman

Peter Bundgaard Rørdam
Næstformand
Vice chairman

Statement by Management on the annual report

The Board of Directors and the Executive Board have today considered and approved the annual report of BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S for the financial year 1 January – 31 December 2022.

The annual report is presented in accordance with the Danish Investment Firms Act.

In our opinion, the financial statements provide a true and fair view of the asset management company's financial position at 31. December 2022 and of its financial performance for the financial year 1. January – 31. December 2022.

In our opinion the management commentary contains a fair statement of developments in the asset management company's operation and financial matters, as well as a description of material risks and uncertainties to which the asset management company can be influenced by.

We recommend the annual report for adoption at the Annual General Meeting.

Anders Lund

Pernille Backhausen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Independent auditor's report

To the shareholder of BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S

Opinion

We have audited the financial statements of BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S for the financial year 01.01.2022 to 31.12.2022, which comprise the income statement, statement of comprehensive income, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including the summary of significant accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Investment Firms Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31-12-2022 and of its financial performance for the financial year 01-01-2022 to 31-12-2022 in accordance with the Danish Investment Firms Act.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of this auditor's report. We are independent of the Entity in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional ethical requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Independent auditor's report

Management's responsibility for the financial statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Investment Firms Act, and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, for disclosing, as applicable, matters related to going concern, and for using the going concern basis of accounting in the preparation of the financial statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 udadelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi

Independent auditor's report

As part of an audit in accordance with ISAs and additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- *Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.*
- *Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.*
- *Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.*
- *Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in the preparation of the financial statements, and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a*

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder 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.

Independent auditor's report

going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Entity to cease to continue as a going concern.

- *Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures in the notes, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.*

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Statement on the management commentary

Management is responsible for the management commentary.

Our opinion on the financial statements does not cover the management commentary, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the management commentary and, in doing so, consider whether the management commentary is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om fondsmæglerselskaber og investeringservice og -aktiviteter.

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

København, den 9. februar 2023
Copenhagen, February 9th 2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR.nr. 33963556

Jakob Lindberg
Statsautoriseret revisor, mne40824
State Authorized Public Accountant,
mne40824

Independent auditor's report

Moreover, it is our responsibility to consider whether the management commentary provides the information required under the Danish Investment Firms Act.

Based on the work we have performed, we conclude that the management commentary is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Business Act. We did not identify any material misstatement of the management commentary

Anders Houmann
Statsautoriseret revisor, mne46265
State Authorized Public Accountant,
mne46265

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Fondsmæglerselskabets hovedaktivitet er at udføre investeringsservice i henhold til lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter i overensstemmelse med selskabets tilladelse fra Finanstilsynet samt US Securities and Exchange Commission (SEC).

Usikkerhed ved indregning og måling

Der har ikke været usikkerhed ved indregning og måling i det forgange år.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat andrager 273.010 t.kr. mod 224.701 t.kr. i 2021. Resultatet er væsentligt påvirket af udviklingen i kursniveauet på aktiemarkedet.

Fondsmæglerselskabets seneste forventning til årsresultatet var et positivt resultat, såfremt kurserne på aktiemarkedet forblev på niveauet ved halvårsskiftet. Årets resultat vurderes at være tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

Der forventes også et positivt resultat i 2023.

Management commentary

Primary activities

The asset management company's main activity is to provide investment service in accordance with Danish Investment Firms Act in compliance with the company's license from the Danish FSA and US Securities and Exchange Commission (SEC).

Uncertainty relating to recognition and measurement

There has been no uncertainty in calculations and measurements in the past year.

Development in activities and finances

The result amounts to 273.010 DKK'000 compared to 224.701 DKK'000 in 2021. The result is heavily affected by the development of share prices on the equity markets.

The asset management company's latest expectation for the annual result was a positive result, assuming the share prices remained at the level of the end of the first half year. The annual result is considered to be satisfactory.

Events after the balance sheet date

No events have occurred after the balance sheet date to this date, which would influence the evaluation of this annual report.

Expectations and other comments on the future

A positive result is also expected in 2023.

Ledelsesberetning

Videnressourcer

Væsentlige videnressourcer, der har betydning for den fremtidige indtjening, er:

- Medarbejdernes faglige erfaring og kompetence
- Medarbejdernes kontakthflade
- Systemer og metoder til løbende analyse af relevante forhold i forbindelse med investeringsprocessen

Engagerede og motiverede medarbejdere er afgørende for virksomhedens fortsatte drift og udvikling. Det er en central målsætning, at selskabet løbende er i stand til at fastholde og tiltrække kompetente medarbejdere.

Særlige risici

Fondsmæglerselskabets mål er at levere langsigtede, attraktive og positive afkast efter omkostninger, der er bedre end markedsafkastet på lang sigt. Særlige risici er derfor tab af omdømme og indtægter som følge af performance under det målsatte.

Operationelle risici er begrænsede og vedrører primært afviklingsrisici.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Ingen væsentlige aktiviteter.

Filialer i udlandet

Selskabet har ikke nogen filialer i udlandet, men har sammen med samarbejdspartnere etableret en fond i USA.

Ledelsen

Vederlag til direktion og bestyrelse fremgår af selskabets hjemmeside: www.blscapital.dk/da/forretningsbetingelser

Management commentary

Knowledge resources

Primary knowledge resources influencing the future earnings are:

- The employees' professional experience and competencies
- The employees' interfaces
- Systems and methods for the ongoing analysis of factors influencing the investment process

Committed and motivated employees are crucial for the company's continued operation and development. It is vital for the company to retain and attract competent employees.

Specific risks

The asset management company's goal is to deliver longterm, attractive and positive returns after costs, higher than the market return in a long perspective. Specific risks are thus loss of reputation and revenue following performance below this goal.

Operational risks are limited and is primarily focused on settlement issues.

Research and development activities

No significant activities.

Branches abroad

The company does not have any branches abroad but together with business partners established a fund in the USA.

Management

Remuneration to management and board is stated on the company's website: www.blscapital.dk/da/forretningsbetingelser

Ledelsesberetning

Ledelseshverv

Direktør Christian Bindslev

BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S

Bestyrelsesmedlem i:

- Holbæk Autolager ApS
- Holbæk Kreditselskab ApS
- Miramare ApS

Ledelseshverv - Bestyrelse

Formand Steen Juul Jensen

Partner, Impact Partners I/S

Bestyrelsesmedlem i:

- BLS Finans A/S

Direktør for:

- Vincent-Juul

Næstformand Peter Bundgaard Rørdam

Partner, Portfolio Manager, BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S

Bestyrelsesmedlem i:

- BLS Finans A/S (næstformand)
- BR Family Invest ApS

Direktør for:

- PBR Invest ApS

Bestyrelsesmedlem Anders Lund

Partner, Portfolio Manager, BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S

Bestyrelsesmedlem i:

- LX Flexleasing A/S

Direktør for:

- BLS Finans A/S
- ARL Invest ApS
- ALU Invest ApS
- ALU 1 Holding ApS
- Cadal Holding ApS

Management commentary

Management duties

Chief Executive Officer Christian Bindslev

BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S

Executive in:

- Holbæk Autolager ApS
- Holbæk Kreditselskab ApS
- Miramare ApS

Management duties – Board of directors

Chairman of the Board Steen Juul Jensen

Partner, Impact Partners I/S

Member of the board:

- BLS Finans A/S

Executive in:

- Vincent-Juul

Deputy Chairman of the Board Peter Bundgaard Rørdam

Partner, Portfolio Manager, BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S

Member of the board:

- BLS Finans A/S (Deputy Chairman)
- BR Family Invest ApS

Executive in:

- PBR Invest ApS

Member of the Board Anders Lund

Partner, Portfolio Manager, BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S

Member of the board:

- LX Flexleasing A/S

Executive in:

- BLS Finans A/S
- ARL Invest ApS
- ALU Invest ApS
- ALU 1 Holding ApS
- Cadal Holding ApS

Ledelsesberetning

Bestyrelsesmedlem Pernille Backhausen

Partner, SIRIUS Advokater I/S

Bestyrelsesmedlem i:

- SIRIUS Advokater I/S (formand)
- Axel og Magda Fuhrs Fond (formand)
- YKL-40 FONDEN (formand)
- Hotelejer Andreas Harboes Fond (formand)
- BLS Finans A/S (formand)
- Miramare ApS (formand)
- Fonden Alice
- Illum Fondet
- Billedhugger Rudolph Tegner og hustru Elna Tegnens legat til bevarelse af museet og statuepark i Villingørød
- Core Bolig IV-VI Investorkommanditaktieselskab nr. 1-6
- Core Bolig IV Kommanditaktieselskab
- Jurist- og Økonomforbundets Forlag A/S
- Jurist- og Økonomforbundets Forlagsfond
- Odense Symfoniorkester
- Det Danske Filminstitut
- Bygningsfonden Kedelhuset

Direktør for:

- Orangeriet ved Kanalen ApS

Direktionens samt bestyrelsesmedlemmernes ledelseshverv er alle godkendt af fondsmæglerselskabets bestyrelse.

Bestyrelsens forslag til udbytte

Fondsmæglerselskabet udbetaler 138.450 t.kr. i ordinært udbytte for regnskabsåret 2022.

Management commentary

Member of the board Pernille Backhausen

Partner, SIRIUS Advokater I/S

Member of the board:

- SIRIUS Advokater I/S (chairman)
- Axel og Magda Fuhrs Fond (chairman)
- YKL-40 FONDEN (chairman)
- Hotelejer Andreas Harboes Fond (chairman)
- BLS Finans A/S (chairman)
- Miramare ApS (formand)
- Fonden Alice
- Illum Fondet
- Billedhugger Rudolph Tegner og hustru Elna Tegnens legat til bevarelse af museet og statuepark i Villingørød
- Core Bolig IV-VI Investorkommanditaktieselskab no. 1-6
- Core Bolig IV Kommanditaktieselskab
- Jurist- og Økonomforbundets Forlag A/S
- Jurist- og Økonomforbundets Forlagsfond
- Odense Symfoniorkester
- Det Danske Filminstitut
- Bygningsfonden Kedelhuset

Direktør for:

- Orangeriet ved Kanalen ApS

The management duties of the executive board and the members of the board of directors are all approved by the asset management company's board of directors.

The board's proposed dividends

The investment company will pay 138,450 DKK'000 in ordinary dividends for the financial year 2022.

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2022*Income statement for 2022*

	Note	2022 t.kr. <i>DKK'000</i>	2021 t.kr. <i>DKK'000</i>
	<i>Notes</i>	<u>DKK'000</u>	<u>DKK'000</u>
Renteindtægter <i>Financial income</i>	3	267	1
Renteudgifter <i>Financial expenses</i>	4	<u>-402</u>	<u>-268</u>
Netto renteindtægter <i>Net financial income</i>		-135	-267
Udbytte af aktier mv. <i>Dividens</i>		0	1.247
Gebyrer og provisionsindtægter <i>Fee and commission income</i>		<u>426.839</u>	<u>340.149</u>
Netto rente- og gebyrindtægter <i>Net financial income, fees and commission income</i>	6, 7	426.704	341.129
Kursreguleringer <i>Value adjustments</i>	5, 6, 7	-1.053	9.265
Udgifter til personale og administration <i>Staff and administration costs</i>	8	-71.905	-60.642
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver <i>Depreciation and amortisation of tangible assets</i>	11, 12	<u>-3.585</u>	<u>-1.654</u>
Resultat før skat <i>Profit before tax</i>		350.161	288.098
Skat <i>Tax</i>	9	<u>-77.151</u>	<u>-63.397</u>
Årets resultat og anden totalindkomst <i>Profit/loss for the year and other comprehensive income</i>		<u>273.010</u>	<u>224.701</u>
Forslag til resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit/loss</i>			
Ordinært udbytte for regnskabsåret <i>Ordinary dividend for the financial year</i>		138.450	153.350
Ekstraordinært udbytte for regnskabsåret <i>Extra ordinary dividend for the financial year</i>		128.925	65.000
Overført til næste år <i>Retained earnings</i>		<u>5.635</u>	<u>6.351</u>
		<u>273.010</u>	<u>224.701</u>

Balance pr. 31.12.2022*Balance sheet at 31.12.2022*

	Note <i>Notes</i>	2022 t.kr. <i>DKK'000</i>	2021 t.kr. <i>DKK'000</i>
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker <i>Cash and deposits with central banks</i>		7	7
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker <i>Receivables credit institutions and central banks</i>	10	24.797	65.011
Aktier m.v. <i>Current asset investments</i>		34.381	29.843
Immaterielle aktiver <i>Intangible assets</i>		1.973	1.369
Grunde og bygninger <i>Land and property</i>	11	11.616	1.825
Øvrige materielle aktiver <i>Other tangible assets</i>	12	1.125	1.198
Andre aktiver <i>Other assets</i>	14	182.422	195.992
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		<u>7.150</u>	<u>6.939</u>
Aktiver i alt <i>Total assets</i>		<u>263.471</u>	<u>302.184</u>
Aktuelle skatteforpligtelser <i>Current tax liabilities</i>		15.356	11.579
Udskudte skatteforpligtelser <i>Deferred tax liabilities</i>	13	231	319
Andre passiver <i>Other liabilities</i>		<u>69.418</u>	<u>102.555</u>
Gæld i alt <i>Total liabilities</i>		<u>85.005</u>	<u>114.453</u>
Aktiekapital <i>Share capital</i>	15	2.941	2.941
Overført overskud eller underskud <i>Retained earnings</i>		37.075	31.440
Foreslået udbytte <i>Proposed dividend</i>		<u>138.450</u>	<u>153.350</u>
Egenkapital <i>Equity</i>		<u>178.466</u>	<u>187.731</u>
Passiver i alt <i>Total equity and liabilities</i>		<u>263.471</u>	<u>302.184</u>
Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser <i>Other notes, including contingent liabilities</i>	16-21		

Egenkapitalopgørelse for 2022*Statement of Equity for 2022*

	Aktiekapital <i>Share capital</i> t.kr./DKK'000	Overført resultat <i>Retained earnings</i> t.kr./DKK'000	Foreslået udbytte <i>Proposed dividend</i> t.kr./DKK'000	I alt <i>Total</i> t.kr./DKK'000
Egenkapital 01.01.2022 <i>Equity 01.01.2022</i>	2.941	31.440	153.350	187.731
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	0	134.560	138.450	273.010
Årets totalindkomst <i>Comprehensive income for the year</i>	0	134.560	138.450	273.010
Udbetalt udbytte <i>Paid dividend</i>	0	0	-153.350	-153.350
Ekstraordinært udbytte <i>Ekstra ordinary dividend</i>	0	-128.925	0	-128.925
Egenkapital 31.12.2022 <i>Equity 31.12.2022</i>	2.941	37.075	138.450	178.466
Egenkapital 01.01.2021 <i>Equity 01.01.2021</i>	2.941	25.089	68.000	96.030
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	0	71.351	153.350	224.701
Årets totalindkomst <i>Comprehensive income for the year</i>	0	71.351	153.350	224.701
Udbetalt udbytte <i>Paid dividend</i>	0	0	-68.000	-68.000
Ekstraordinært udbytte <i>Ekstra ordinary dividend</i>	0	-65.000	0	-65.000
Egenkapital 31.12.2021 <i>Equity 31.12.2021</i>	2.941	31.440	153.350	187.731

Noter

Noteoversigt

1. Anvendt regnskabspraksis
2. Femårsoversigt
3. Renteindtægter
4. Renteudgifter
5. Kursreguleringer
6. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder
7. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på geografiske markeder
8. Udgifter til personale og administration
9. Skat
10. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid
11. Grunde og bygninger
12. Øvrige materielle aktiver
13. Ændringer i udskudt skat
14. Andre aktiver
15. Aktiekapital
16. Eventualforpligtelser
17. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici
18. Nærtstående parter
19. Aktionærforhold
20. Kapitalgrundlag
21. Koncernforhold

Notes

Overview of notes

1. *Accounting policies*
2. *Five-year summary*
3. *Financial income*
4. *Financial expenses*
5. *Value adjustments*
6. *Net financial and fee income and value adjustments by activity*
7. *Net financial and fee income and value adjustments by geographical markets*
8. *Staff and administration costs*
9. *Tax*
10. *Receivables credit institutions and central banks according to maturity*
11. *Land and property*
12. *Other tangible assets*
13. *Changes in deferred taxes*
14. *Other assets*
15. *Shareholders equity*
16. *Contingent liabilities*
17. *Financial risks, policies and targets for the management of financial risks*
18. *Related parties*
19. *Ownership*
20. *Capital base*
21. *Consolidation*

Noter

Notes

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 afrundes til nærmest 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 fondsmæglerselskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå fondsmæglerselskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles immaterielle og materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

1. Accounting policies

The annual report is presented in accordance with the Danish Investment Firms Act, including Executive Order on Financial Reports for Credit Institutions and Asset Management Companies etc.

The annual report is presented in Danish kroner and is rounded to the nearest DKK'000. The annual is presented as same accounting policies as last year.

Recognition and measurement

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable as a result of a prior event that future economic benefits will flow to the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when the Investment Company has a legal or constructive obligation as a result of a prior event, and it is probable that future economic benefits will flow out of the Investment Company, and the value of the liability can be measured reliably.

On initial recognition, assets and liabilities are measured at market value. Intangible and tangible assets are however measured at cost on initial recognition. Measurement subsequent to initial recognition is effected as described below for each financial statement item.

Anticipated risks and losses that arise before the time of presentation of the annual report and that confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date are considered at recognition and measurement

Noter

Notes

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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, vilige 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 marked data.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehaver, 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.

1. Accounting policies (continued)

Income is recognised in the income statement when earned, whereas costs are recognised by the amounts attributable to this financial year.

Determining current value

Current value is the amount, which an asset can be sold for, or the settlement value of an liability under normal circumstances between qualified, independent parties willing to trade.

Current value of financial instruments, with an active market place, are valued at the price which will be received on settle, or another official price, if such does not exist. For financial instruments without active market places, the current value is based on recognized valuation techniques, based on observable, current market data.

Translation og foreign currency

On initial recognition, foreign currency transactions are translated applying the exchange rate at the transaction date. Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated using the exchange rate at the balance sheet date. Exchange differences that arise between the rate at the transaction date and the one in effect at the payment date or the rate at the balance sheet date are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Noter

Notes

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Kursreguleringer

I resultatopgørelsen medtages såvel realiserede som urealiserede kursgevinster og –tab, herunder også eventuelle værdireguleringer af aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi.

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.

Af- og nedskrivninger på materielle aktiver

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af de aktivers forventede brugstider:

Driftsmateriel og inventar 3-5 år

1. Accounting policies (continued)

Income statement

Financial income and expences, fees and provisions

Interest income and expenses are recognized in the income statement for the period which they arise from. Provisions and fees on services done over a period, e.g. fee on asset management, are accrued over the period. Fees to do a certain transaction, e.f. commissions and custodian fees, are recognized as income/expenses, when the transaction is completed.

Value adjustments

The income statement incldes both realized and unrealized gains and losses, including possible adjustments of assets and liabilities measured at fair value.

Staff and administration costs

Staff costs comprise salaries and wages as well as social security costs, pension contributions, etc for the Investment Company's staff. Costs for services and benefits to the employees are recognised when achieved by the employee entitling them to the services and goods.

Depreciation and amortisation of tangible assets

Straight-line depreciation is made on the basis of the following estimated useful lives of the assets:

Fixtures and furnitures 3-5 years

Noter

Notes

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Øvrige materielle anlægsaktiver vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation af værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste af nettosalgsprisen og nytteværdien.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen 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 eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

1. Accounting policies (continued)

Other tangible assets are impairment tested when there is evidence of losses, and the asset is written down to its recoverable amount which is the higher of net selling price and value in use.

Income taxes

Tax for the year, which consists of current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the income statement by the portion attributable to the profit/loss for the year and in other comprehensive income or recognised directly in equity by the portion attributable to respectively other comprehensive income and entries directly in equity.

The current tax payable or receivable is recognised in the balance sheet, stated as tax calculated on this year's taxable income, adjusted for prepaid tax.

Deferred tax is recognised on all temporary differences between the carrying amount and tax-based value of assets and liabilities.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carryforwards, are recognised in the balance sheet at their estimated realisable value, either as a set-off against deferred tax liabilities or as net tax assets.

The Company is jointly taxed with its Parent. The current income tax is allocated among the jointly taxed companies proportionally to their taxable income (full allocation with a refund concerning tax losses).

Noter

Notes

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker måles ved første indregning til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindsud i centralbanker.

Tilgodehavende måles til dagsværdi.

Aktier mv.

Aktier mv. vedrører børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen på balancedagen.

Immaterielle aktiver

Goodwill og udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningsperioden for udviklingsomkostninger er den forventede brugstid, som er mellem 3 og 10 år.

Øvrige materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

1. Accounting policies (continued)

Balance sheet

Cash and deposits with central banks

Cash and deposits with central bank are by first recognition measured at current value, and hereafter by amortized price of costs.

Receivables With credit institutions and central banks

Receivables from credit institutions and central banks includes receivables from other credit institutions and time deposits with central banks.

Receivables are measured at current value.

Current asset investments

Current asset investments comprise listed securities measured at fair value. Fair value is determined by the closing value at the balance sheet date.

Intangible assets

Intangible assets are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses. The depreciation period for development costs is the expected useful life, which is between 3 and 10 years.

Other tangible assets

On initial recognition tangible assets are measured at cost. Cost comprises the acquisition price, costs directly attributable to the acquisition and preparation costs of the asset until the time when the asset is ready to be put into operation.

Noter

Notes

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter øvrige aktiver, der ikke hører til under andre aktivposter. Posten omfatter indtægter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning. Regnskabsposten måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre passiver

Andre passiver omfatter øvrige passiver, der ikke hører til under andre passivposter. Andre passiver måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

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

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav herom, samt i henhold til Den Danske Finansanalytikerforenings vejledninger.

1. Accounting policies (continued)

Other tangible assets are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

Other tangible assets are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

Other assets

Other assets include other assets not belonging under other assets. Other assets includes revenue not due until after the reporting period. Other assets are by first recognition measured at cost, and hereafter by amortized price of cost

Prepayments

Prepayments comprise incurred costs relating to subsequent financial years. Prepayments are measured at cost.

Other liabilities

Other liabilities include other liabilities not belonging under other liabilities. Other liabilities are by first recognition measured at cost, and hereafter by amortized price of cost.

Dividend

Dividend is recognised as a liability at the time of adoption at the general meeting. The proposed dividend for the financial year is disclosed as a separate item under equity.

Financial highlights

Financial highlights are measured in accordance to the demands of the Executive Order on Financial Reports for Credit Institutions and Investment Companies etc., as well as in accordance with the guidance of the Danish Analysts Association

Noter

Notes

2. Femårsoversigt

2. Five-year summary

	2022	2021	2020	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
	<u>DKK'000</u>	<u>DKK'000</u>	<u>DKK'000</u>	<u>DKK'000</u>	<u>DKK'000</u>
Hoved- og nøgletal					
<i>Financial highlights</i>					
Resultatopgørelsen					
<i>Profit and loss</i>					
Netto rente- og gebyrindtægter	426.704	341.129	205.366	232.886	93.382
<i>Net financial income, fees and commission</i>					
Kursreguleringer	-1.053	9.265	251	2.183	779
<i>Value adjustments</i>					
Udgifter til personale og administration	71.905	60.642	52.657	51.843	37.758
<i>Staff and administration costs</i>					
Årets resultat	273.010	224.701	118.181	142.692	43.727
<i>Profit for the year</i>					
Balance					
<i>Balance sheet</i>					
Egenkapital	178.466	187.731	96.030	140.449	58.257
<i>Shareholders Equity</i>					
Aktiver i alt	263.471	302.184	157.281	225.717	76.905
<i>Total assets</i>					
Nøgletal					
<i>Key ratios</i>					
Kapitalgrundlag i forhold til min.kapitalkrav	201,6	212,0	208,7	116,3	187,3
<i>Capital relative to the minimum capital</i>					
Kapitalprocent*	201,6	212,0	16,7	9,3	15,0
<i>Capital ratio</i>					
Kernekapitalprocent*	201,6	212,0	16,7	9,3	15,0
<i>Tier 1 ratio</i>					
Egenkapitalforrentning før skat	191,2	203,1	128,5	184,3	98,9
<i>Return on Equity before taxes</i>					
Egenkapitalforrentning efter skat	149,1	158,4	100,0	143,6	76,8
<i>Return on Equity after taxes</i>					
Indtjening pr. omkostningskrone	5,7	5,6	3,8	4,5	2,5
<i>Profit per unit of costs</i>					

*Som følge af ændringerne beskrevet i årsrapporten 2021 ”Ændringer i anvendt regnskabspraksis som følge af implementering af Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2019/2033 af 27. november 2019”, er nøgletallene kapitalprocent og kernekapitalprocent opgjort efter de nye regler fra 2021 og frem. De nye regler har medført en anden beregningsmetode, hvorfor dette har medført en forventet stigning i værdierne. Tallene er derfor ikke direkte sammenlignelige med perioden før 2021.

*As a result of the changes described in the annual report 2021 “Changes in accounting policies as a result of the implementation of Regulation (EU) 2019/2033 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019”, the key ratios of the capital ratio and tier 1 ratio have been calculated in accordance with the new rules from 2021 onwards. The new rules have led to a different calculation method, which is why this has led to an expected increase in these values. The figures are therefore not directly comparable with the period before 2021.

Noter

Notes

	2022 t.kr <u>DKK'000</u>	2021 t.kr <u>DKK'000</u>
3. Renteindtægter		
<i>3. Financial income</i>		
Kreditinstitutter og centralbanker <i>Credit institutions and central banks</i>	<u>267</u>	<u>1</u>
Renteindtægter i alt <i>Total financial income</i>	<u>267</u>	<u>1</u>
 4. Renteudgifter		
<i>4. Financial expenses</i>		
Kreditinstitutter og centralbanker <i>Credit institutions and central banks</i>	265	165
Øvrige renteudgifter <i>Other financial expenses</i>	<u>137</u>	<u>103</u>
Renteudgifter i alt <i>Total financial expenses</i>	<u>402</u>	<u>268</u>
 5. Kursreguleringer		
<i>5. Value adjustments</i>		
Aktier mv. <i>Current assets investments</i>	-4.289	4.956
Valuta <i>Currency</i>	1.141	2.986
Øvrige aktiver <i>Other assets</i>	2.599	1.504
Øvrige forpligtelser <i>Other liabilities</i>	<u>-504</u>	<u>-181</u>
Kursreguleringer i alt <i>Total value adjustments</i>	<u>-1.053</u>	<u>9.265</u>

6. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder

6. Net financial and fee income and value adjustments by activity

Fondsmæglerselskabet har ikke fordelt nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer på aktivitetsområder, idet det er vurderet, at der ikke er væsentlige afvigelser mellem fondsmæglerselskabets aktiviteter. Der gives derfor ikke segmentoplysninger.

The asset management company has not split its net financial- and fee income and value adjustments on areas of activity, as there is no significant deviations between the asset management company's activities. Thus there is no segment information provided.

Noter

Notes

7. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på geografiske markeder

7. Net financial income, fee income and value adjustments by geographical markets

	2022 t.kr. <i>DKK'000</i>	2021 t.kr. <i>DKK'000</i>
Nettorente- og gebyrindtægter <i>Net financial and fee income</i>		
Danmark <i>Denmark</i>	222.639	203.485
Udland <i>Foreign countries</i>	<u>204.065</u>	<u>137.644</u>
Nettorente- og gebyrindtægter i alt <i>Total net financial- and fee income</i>	<u>426.704</u>	<u>341.129</u>
Kursreguleringer <i>Value adjustments</i>		
Danmark <i>Denmark</i>	-3.148	7.942
Udland <i>Foreign countries</i>	<u>2.095</u>	<u>1.323</u>
Kursreguleringer i alt <i>Total value adjustments</i>	<u>-1.053</u>	<u>9.265</u>
8. Udgifter til personale og administration <i>8. Staff and administration costs</i>		
Personaleudgifter <i>Staff costs</i>	38.853	37.605
Øvrige administrationsudgifter <i>Other administration costs</i>	<u>33.052</u>	<u>23.037</u>
Udgifter til personale og administration i alt <i>Total staff and administration costs</i>	<u>71.905</u>	<u>60.642</u>
Personaleudgifter <i>Staff costs</i>		
Løn <i>Salaries</i>	34.503	33.440
Pension <i>Pension</i>	1.444	1.329
Andre udgifter til social sikring <i>Other social security costs</i>	2.780	2.720
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet efter lønsummen <i>Charges calculated on the basis of number of staff by the payroll</i>	<u>126</u>	<u>116</u>
Personaleudgifter i alt <i>Total staff cost</i>	<u>38.853</u>	<u>37.605</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere omregnet til heltidsbeskæftigede <i>Average number of employees converted to full-time employees</i>	<u>24</u>	<u>23</u>

Noter*Notes*

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
	<u>DKK'000</u>	<u>DKK'000</u>
8. Udgifter til personale og administration (fortsat)		
<i>8. Staff and administration costs (continued)</i>		
Ansatte med indflydelse på risikoprofilen		
<i>Employees with impact on the risk profile</i>		
Antal ansatte med indflydelse på risikoprofilen i fondsmæglerselskabet	<u>5</u>	<u>4</u>
<i>Number of employees with impact on the risk profile in the asset management company</i>		
Vederlag til ansatte med indflydelse på risikoprofilen	<u>9.659</u>	<u>7.968</u>
<i>Fixed salary to employees with impact on the risk profile</i>		
Fondsmæglerselskabet har ikke nogle pensionsforpligtelser overfor ansatte med indflydelse på risikoprofilen.		
<i>The asset management company does not have any pension obligations towards employees with impact on the risk profile.</i>		
Revision		
<i>Audit</i>		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	130	123
<i>Statutory audit of the financial statement</i>		
Andre ydelser	<u>449</u>	<u>642</u>
<i>Other costs</i>		
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	<u>579</u>	<u>765</u>
<i>Total fee to the audit company elected on the annual general meeting, carrying out the the statutory audit</i>		

Noter*Notes*

	2022 t.kr. <i>DKK'000</i>	2021 t.kr. <i>DKK'000</i>
9. Skat		
<i>9. Tax</i>		
Aktuel skat <i>Current tax</i>	77.240	63.057
Efterregulering af tidligere års skat <i>Adjustment previous year's tax</i>	0	0
Ændring af udskudt skat <i>Change in deferred tax</i>	-88	340
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	77.151	63.397
Effektiv skatteprocent <i>Efficient tax rate</i>		
Selskabsskattesats <i>Company tax rate</i>	22,0%	22,0%
Regulering vedrørende tidligere år <i>Adjustment concerning previous years</i>	0,0%	0,1%
Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter <i>Non-taxable income and non-deductible expenses</i>	0,0%	0,0%
Effektiv skatteprocent <i>Effective tax rate</i>	22,0%	22,1%
10. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid <i>10. Receivables credit institutions and central banks according to maturity</i>		
Anfordring <i>Request</i>	24.797	65.011
I alt <i>Total</i>	24.797	65.011
Tilgodehavender hos kreditinstitutter <i>Receivables credit institutions</i>	24.797	65.011

Noter*Notes*

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
	<u>DKK'000</u>	<u>DKK'000</u>
11. Grunde og bygninger		
<i>11. Land and property</i>		
Kostpris primo <i>Cost at beginning of the year</i>	4.374	2.181
Tilgange <i>Additions</i>	11.234	2.433
Afgange <i>Disposals</i>	<u>-1.941</u>	<u>-240</u>
Kostpris ultimo <i>Cost end of year</i>	<u>13.666</u>	<u>4.374</u>
Af- og nedskrivninger primo <i>Depreciation and impairment losses beginning of the year</i>	2.549	969
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	1.442	1.580
Tilbageførsel ved afgang <i>Reversals relating to disposals</i>	<u>-1.941</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger ultimo <i>Depreciation and impairment losses beginning of the year</i>	<u>2.050</u>	<u>2.549</u>
Bogført beholdning ultimo <i>Carrying amount end of the year</i>	<u>11.616</u>	<u>1.825</u>

Aktivet vedrør indregning af operationel leasing i hht. IFRS 16.
The asset regards recognition of operational leasing according to IFRS 16.

Noter*Notes*

	2022 t.kr. <i>DKK'000</i>	2021 t.kr. <i>DKK'000</i>
12. Øvrige materielle anlægsaktiver		
<i>12. Other tangible assets</i>		
Kostpris primo <i>Cost at beginning of the year</i>	1.426	737
Tilgange <i>Additions</i>	1.676	1.170
Afgange <i>Disposals</i>	<u>0</u>	<u>-481</u>
Kostpris ultimo <i>Cost end of year</i>	<u>3.102</u>	<u>1.426</u>
Af- og nedskrivninger primo <i>Depreciation and impairment losses beginning of the year</i>	228	582
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	1.749	74
Tilbageførsel ved afgang <i>Reversals relating to disposals</i>	<u>0</u>	<u>-428</u>
Af- og nedskrivninger ultimo <i>Depreciation and impairment losses beginning of the year</i>	<u>1.977</u>	<u>228</u>
Bogført beholdning ultimo <i>Carrying amount end of the year</i>	<u>1.125</u>	<u>1.198</u>
13. Ændringer i udskudt skat		
<i>13. Changes in deferred tax</i>		
Udskudt skat primo <i>Deferred tax beginning of the year</i>	-320	20
Ændring i udskudt skat <i>Change in deferred tax</i>	<u>88</u>	<u>-340</u>
Udskudt skat ultimo <i>Deferred tax end of year</i>	<u>-232</u>	<u>-320</u>
Udskudte skatteforpligtelser <i>Deferred tax assets</i>	<u>-232</u>	<u>-320</u>
Udskudt skat netto <i>Deferred tax net</i>	<u>-232</u>	<u>-320</u>

Udskudt skat påhviler immaterielle og materielle anlægsaktiver.
Deferred tax is incumbent upon intangible and tangible assets.

Noter

Notes

14. Andre aktiver

14. Other assets

Andre aktiver omfatter i al væsentlighed tilgodehavender hos Kapitalforeningen BLS Invest, BLS Global Equities LLC samt tilgodehavender vedrørende forvaltning af diskretionære mandater.

Other assets include primarily receivables from Kapitalforeningen BLS Invest, BLS Global Equities LLC and receivables regarding investment management of separate managed accounts.

15. Aktiekapital

15. Share capital

Aktiekapitalen består af 2.941.000 aktier á 1 kr.

2.941 2.941

Share capital consists of 2.941.000 shares at DKK 1

Aktierne er ikke opdelt i klasser

The shares have not been divided into classes

16. Eventualforpligtelser

16. Contingent liabilities

Indeståelse over for Garantifonden for Indskydere og Investorer

198 319

Warranty to the Deposit Guarantee Fund

Fondsmæglerselskabet indgår i sambeskatning med BLS Finans A/S som administrationselskab. Fondsmæglerselskabets hæftelse for indkomstskatter overfor skattemyndighederne afvikles i takt med betaling af sambeskatningsbidrag til administrationselskabet.

The asset management company is jointly taxed with BLS Finans A/S as the tax management company. The asset management company's liability for income taxes towards the tax authorities are settled by payment of tax contributions to the management company.

Fondsmæglerselskabet har til sikkerhed for lån optaget af øvrige selskaber i koncernen ydet pant i indeståelser (987 t.kr. pr. 31. december 2022) samt aktiedepot (30.445 t.kr. pr. 31. december 2022) i Ringkjøbing Landbobank samt stillet selvskyldnerkaution for alt mellemværende mellem Miramare ApS og Ringkjøbing Landbobank (41.209 t.kr. pr. 31. december 2022). Fondsmæglerselskaber har endvidere til sikkerhed for bankengagement i Sydbank ydet pant i aktiedepot (4.855 t.kr. pr. 31. december 2022).

The asset management company has as security for loans taken out by other companies in the group provided a pledge on deposits (DKK '000 987 as of 31st December 2022) and custody account consisting of listed shares (DKK '000 30,445 as of 31st December 2022) at Ringkjøbing Landbobank as well as provided a self-debtor guarantee for all outstanding balances between Miramare ApS and Ringkjøbing Landbobank (DKK '000 41,209 as of 31st December 2022). Further, the asset management company has for bank exposure in Sydbank provided a pledge on custody account consisting of listed shares (DKK '000 4,855 as of 31st December 2022).

Noter

Notes

17. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

Fondsmæglerselskabet er eksponeret over for forskellige typer af risici. Formålet med fondsmæglerselskabets politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå som følge af menneskelige og maskinelle fejl.

Fondsmæglerselskabet udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til dagligt påvirker selskabet. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer. Den daglige styring af risici foretages af direktionen.

Kreditrisiko

Risikostyringspolitikker er derfor tilrettelagt med henblik på at sikre, at transaktioner med kreditinstitutter ligger inden for de af bestyrelsen vedtagne rammer. Bestyrelsen modtager hvert kvartal rapport vedrørende fondsmæglerselskabets overholdelse af kreditpolitikken, herunder størrelsen af tilgodehavender hos kunder og tilgodehavender med forhøjede eller særlige risici.

Markedsrisiko

Fondsmæglerselskabets markedsrisiko styres via fastsatte limits for en lang række af risikomål. Opgørelse, overvågning og rapportering af markedsrisici sker på daglig basis. Bestyrelsen modtager hvert kvartal rapport vedrørende overholdelse af fondsmæglerselskabets risikoprofil.

17. Financial risks, policies and targets for the management of financial risks

The asset management company is exposed to different types of risk. The purpose of the investment company's policies for risk management is to minimize losses, which can arise from human and technical errors.

The asset management company develops its tools for identifying and managing the risks, which daily affects the company, on an ongoing basis. The board sets the overall framework and principles for risk and capital management and receives reports on development in risk and usage of the allowed risk limits on an ongoing basis.

Credit risks

Risk management policies are thus planned with the intent of securing that transactions with credit institutions are within the limits set by the board. The board receives quarterly reports on the asset management company's compliance with the credit policy, including the size of receivables with clients and receivables with increased or particular involved risks.

Market risks

The asset management company's market risk is controlled by set limit for a number of risk measures. Calculation, surveillance and reporting on market risks is done on a daily basis. The board receives quarterly reports on the compliance with the risk profile of the asset management company.

Noter

Notes

17. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

Likviditetsrisiko

Fondsmæglerselskabets likvide beredskab bliver styret ved at opretholde tilstrækkelig likvider. Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt og stabilt likvidt beredskab.

Bestyrelsen modtager hvert kvartal rapport vedrørende overholdelse af fondsmæglerselskabets likviditetspolitik. Bestyrelsen har vedtaget plan til iværksættelse i tilfælde af utilstrækkelig eller manglende likviditet.

Operationel risiko

Fondsmæglerselskabet har, med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici, udarbejdet flere politikker, herunder politikker vedrørende it og forsikringsmæssig afdækning af risici samt it-beredskabsplan og beredskabsplan til håndtering af større driftsforstyrrelser.

Fondsmæglerselskabets forretningsgange foreskriver kontrolprocedurer, der i videst muligt omfang kan medvirke til, at fondsmæglerselskabet kan undgå tab.

17. Financial risks, policies and targets for the management of financial risks (continued)

Liquidity risks

The asset management company's available cash are managed by maintaining an adequate amount of cash and equivalents. The necessary amount of cash and equivalents is determined by a target of securing an adequate and stable liquid resources.

The board of directors receive quarterly reports on the asset management company's compliance with the liquidity policy. The board have elected a plan for usage in cases of inadequate or lacking liquidity.

Operational risks

The asset management company has prepared several policies, including policies on IT and insurance to cover risks as well as an IT contingency plan and contingency plans for handling larger disturbance in the operation, in order to minimize potential losses from operational risks.

The asset management company's workflows describe the procedures of control which are to minimize the risk of losses for the asset management company.

Noter

Notes

18. Nærtstående parter

18. Related parties

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på fondsmæglerselskabet:

Related parties with controlling influence on the asset management company:

BLS Finans A/S, Klampenborg

Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret

Transactions with related parties during the year

Transaktioner med BLS Finans A/S i 2022 vedrører afregning af skyldig selskabsskat for indkomståret 2021, 11.578 t.kr., betaling af aconto skat for indkomståret 2022, 61.996 t.kr., udbetaling af udbytte vedrørende regnskabsåret 2021, 153.350 t.kr. samt udbetaling af interimsudbytte for regnskabsåret 2022, 128.925 t.kr.

Bortset fra ovenstående samt normale ledelsesvederlag, har der i 2022 ikke været transaktioner med bestyrelse, direktion, aktionærer eller andre nærtstående parter.

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Transactions with BLS Finans A/S in 2022 concerns payment of receivable income taxes regarding 2021, DKK'000 11,578, payment of tax on account regarding 2022, DKK'000 61,996, payment of dividend regarding the financial year 2021, DKK'000 153,350 and payment of interim dividend regarding the financial year 2022, DKK'000 128,925.

Besides above mentioned and common management compensation, there has been no transactions with board, management, shareholder or other related parties, during 2022.

All transactions with related parties are done on market terms.

19. Aktionærforhold

19. Ownership

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5 % af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

The Company has registered the following shareholders to hold more than 5% of the voting share capital or of the nominal value of the share capital:

BLS Finans A/S

BLS Finans A/S

Noter*Notes*

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
	<u>DKK'000</u>	<u>DKK'000</u>
20. Kapitalgrundlag		
<i>20. Capital base</i>		
Egenkapital	178.466	187.731
<i>Equity</i>		
Foreslået udbytte	-138.450	-153.350
<i>Proposed dividend</i>		
Skatteaktiver	0	0
<i>Deferred tax assets</i>		
Immaterielle aktiver	-1.973	-1.369
<i>Intangible assets</i>		
Egentlig kernekapital og kapitalgrundlag	<u>38.043</u>	<u>33.012</u>
<i>Core capital</i>		

21. Koncernforhold*21. Consolidation*

BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S indgår i koncernregnskabet for BLS Finans A/S, Klampenborg, CVR-nr. 31179556.

BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S is included in the consolidated financial statements of BLS Finans A/S, Klampenborg, Central Business Registration No 31179556.