



Lind Capital Fondsmæglerselskab

ÅRSRAPPORT

2021

INDHOLD

- 04 Ledelsesberetning
 - Værd at vide om selskabet
- 09 Ledelseshverv
- 13 Ledelsespåtegning
- 14 Revisionspåtegning
- 16 Regnskab



LEDELSES- BERETNING

Et udfordrende år

2021, og især, 2. halvår af 2021, blev på ingen måder det år, vi havde forventet. Inflationsforventninger, og deraf stigende renter, var hårdt for kreditmarkederne, og aktivitetsniveauet lå således på et meget lavt niveau i gennem hele året. I 1. halvår af 2021 gjorde det samme sig gældende i stats- og realkreditmarkedet.

Til gengæld lå performance på vores kreditfonde endnu engang helt i top i forhold til sammenlignelige foreninger og fonde, hvilket betød, at vi trods den lave aktivitet i de førnævnte markeder, ender året med et plus.

Et resultat før skat på 1,9 mio. DKK var dog langt under det forventede resultat ved årets start på mellem 10-12 mio. DKK.

2022.

Hvad der ikke fremgår af tallene for 2021, er en stor pil op i slutningen af året, hvad såvel bemanning som deraf følgende aktivitet i realkreditforretningen angår. Vores flotte performance, også i 2021, på vores kreditfonde, har endvidere medført stor interesse fra flere professionelle samt semi-professionelle potentielle investorer. Dette forventer vi at kunne kapitalisere på i 2022.

I LCFM ser vi endvidere frem til at flytte i nye omgivelser pr. 1. april, hvilket fortsat vil være meget centralt i Aarhus. LCFM står således et godt sted her ved indgangen til 2022, hvorfor vi forventer et resultat før skat på mellem 7-9 mio. DKK for året.

Allan Rank Jensen
CEO

Palle Broman
CFO



Basis eksterne Historisk performance

Historisk performance

100
80
60
40
20
0



2000

2001

2002

2003

2004

2005

2006

2007

2008

2009

2010

2011

VÆRD AT VIDE OM SELSKABET

- LCFM er et uafhængigt fondsmæglerselskab, som blev stiftet i 2014 med det formål at tilbyde rådgivning og samarbejde indenfor virksomhedsobligationer samt stats- og realkreditobligationer.
- Vores erfaring og innovative tilgang til obligationsmarkedet har ledt os til også at tilbyde forvaltning inden for ovennævnte aktivklasser. Inden for kreditmarkedet forvalter LCFM to fonde, LCFM Credit Fund og LCFM Corporate Bonds. Den overordnede investeringsstrategi er ens i de to fonde, men LCFM Credit Fund gør brug af dynamisk gearing.
- Det at kunne yde en professionel rådgivning til selskabets kunder, såvel de institutionelle som professionelle, er vigtigt for selskabet. Det betyder også, at det er et vigtigt aktiv for LCFM at have de rette medarbejdere som har kompetencer og erfaring til at kunne være konkurrencedygtige i forhold til andre aktører. Selskabet er derfor sårbart i tilfælde af medarbejderafgang. Der er udarbejdet skriftlige arbejdsgange for alle forretningsområder for at sikre sig bedst muligt. Ligeledes er der fokus på, at der for alle forretningsområder er flere medarbejdere som kan varetage arbejdsopgaverne.
- Selskabet har en handelsbeholdning af virksomhedsobligationer som følge af dets tilladelse til at foretage handel for egen regning. Værdiansættelsen af virksomhedsobligationerne er forbundet med en vis usikkerhed, som følge af at der handles på et mindre likvidt marked. Virksomhedsobligationerne indregnes til dagsværdi. Dagsværdien opgøres ud fra seneste lukkekurser eller budpriser. Budprisen opgøres ud fra et forsigtighedsprincip, hvor den opgøres som den gennemsnitlige budpris i markedet.
- Fondsmæglerselskabet har i regnskabsåret ikke haft usædvanlige forhold, som kan påvirke indregning og måling.
- Fondsmæglerselskabets væsentligste risici ligger i kursrisikoen på handelsbeholdningen, det strategiske- og omdømmerisiko samt risikoen for operationelle fejl. For handelsbeholdningen er der risici i forhold til markedsrisici i form af en renterisiko, udviklingen i kreditspændene samt en kreditrisiko mod den enkelte udsteder.
- Til styring af risikoen på handelsbeholdningen har bestyrelsen fastsat rammer over for direktionen. Disse rammer kontrolleres løbende af selskabets risikostyringsfunktion.
- Fondsmæglerselskabets aflønning af selskabets bestyrelse i indeværende år og fremadrettet sker kun ved anvendelse af fast løn. Aflønning af selskabets direktion i indeværende år er sket ved anvendelse af fast og variabel løn, hvilket også vil ske fremadrettet.

LEDELSESHVERV

Bestyrelsens og direktionens ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder.

Bestyrelse

Michael Albrechtslund, formand

Formand for bestyrelsen i *NORD.investments A/S* og *Airpay Denmark A/S*.

Næstformand for bestyrelsen i *ETU Forsikring A/S*.

Bestyrelsesmedlem i *Basisbank A/S*, *LTH Holding 2 A/S* og *KFUM PRO A/S*.

Fuldt ansvarlig deltager i *Inveso v/ Michael Albrechtslund*.

Direktør i *Finansforeningen* og *Air-Invest Holding A/S*.

Henrik Lind, næstformand

Formand for bestyrelsen i *Cornerstone Properties Germany Holding ApS* og *Conerstone II A/S*.

Næstformand for bestyrelsen i *Lind Capital A/S*.

Bestyrelsesmedlem i *Lean Management K/S*.

Administrerende direktør i *LF Shares II ApS* og *LF Shares III ApS*.

Direktør i *Lind Invest ApS*, *Lind ejendomme ApS*, *Danske Share Invest I ApS*, *Danske Share Invest II ApS*, *Aros Investments Holding ApS*, *Lind Value II ApS*, *Lind Hamburg ApS*, *LF Shares ApS*, *Danske Share ApS*, *Danske*

Share II ApS, *Danske Share Invest III ApS*, *Lind Private Equity ApS*, *Komplementarselskabet Lean Management ApS*, *Lean Management K/S*, *Lind Family Invest ApS*, *Lind Family Invest II ApS*, *FØL Invest ApS* og *MØL Invest ApS*.

Kim Balle

Bestyrelsesmedlem i *TORM A/S*, *TORM Singapore pte ltd*, *Nordea Invest*, *Lind Capital A/S* og *Flügger A/S*.

Direktør i *Kim Balle Holding ApS*.

Jonas Højhus Jeppesen

Bestyrelsesmedlem i *Lind Capital A/S*.

Direktion

Allan Rank Jensen

Direktør i *ALR Invest ApS*.

Palle Broman

Formand for bestyrelsen i *Silkeborg Gymnasium*.

Direktør i *Kasema Holding ApS* og i *Allerupvej Invest ApS*.



REGNSKAB

HOVED- OG NØGLETAL

1. januar - 31. december

Hovedtal	DKK '000	2021	2020	2019	2018	2017
Netto rente- og gebyrindtægter		8.380	9.255	16.108	8.479	932
Kursreguleringer		19.192	26.918	24.552	14.248	20.318
Udgifter til personale og administration		-25.298	-28.032	-28.462	-18.700	-16.072
Årets resultat		1.465	5.809	9.370	3.039	3.966
Egenkapital		27.180	35.715	29.906	22.536	19.498
Aktiver i alt		262.894	191.989	38.808	254.484	300.268

Nøgletal						
Egenkapitalforrentning før skat		6,27%	22,96%	46,52%	19,2%	29,5%
Egenkapitalforrentning efter skat		4,66%	17,70%	35,73%	14,5%	22,6%
Indtjening pr. omkostningskrone		1,08	1,26	1,42	1,22	1,32
Kapitalprocent*		422%	32,77%	41,31%	35,98%	35,59%
Kernekapitalprocent*		422%	32,77%	41,31%	35,98%	35,59%
Basiskapital i forhold til minimumskapitalkrav*		2,52	1,24	1,43	1,19	1,58

Nøgletallene er udarbejdet i henhold til Finanstilsynets definitioner.

*) Selskabets kapitalkrav samt beregningsmetode for kapitalprocent og kernekapitalprocent er ændret fra og med 2021, således kapitalgrundlaget minimum skal udgøre 100 % af kapitalkravet. Tidligere skulle kapitalprocenten overstige 8 % eller et af ledelsen fastsat højere solvensbehov.

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen i Lind Capital Fondsmæglerselskab A/S har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2021.

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

Årsrapporten giver efter vores opfattelse et retvisende billede af fondsmæglerselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af fondsmæglerselskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 31. december 2021.

Aarhus, den 18. marts 2022.

Direktion

Allan Rank Jensen
CEO

Palle Broman
CFO

Bestyrelse

Michael Albrechtslund
Formand

Henrik Lind
Næstformand

Kim Balle

Jonas Højhus Jeppesen

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapital ejerne i Lind Capital Fondsmæglerselskab A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Lind Capital Fondsmæglerselskab A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, samt anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Grundlag for konklusion

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

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics 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.

Ledelsesansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser

som 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 revision af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes

besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der

gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

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

Aarhus d. 18. marts 2022.

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Lars Rhod Søndergaard

statsaut. revisor

mne28632

Anders Hoberg Hedegaard

statsaut. revisor

mne45895

RESULTAT- OG TOTALINDKOMST- OPGØRELSE

1. januar - 31. december

DKK '000	Note	2021	2020
Renteindtægter	1	10.645	4.608
Renteudgifter	2	-9.853	-3.656
Netto renteindtægter		792	952
Gebyrer og provisionsindtægter		9.053	9.789
Afgivne gebyrer og provisioner		-1.465	-1.486
Netto rente - og gebyrindtægter		8.380	9.255
Kursreguleringer	3	19.192	26.918
Udgifter til personale og administration	4	-25.298	-28.032
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver		-302	-607
Resultat før skat		1.972	7.534
Skat	5	-507	-1.725
Årets resultat		1.465	5.809

Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.180	7.500
Betalt ekstraordinært udbytte		2.500	0
Overført resultat		-3.215	-1.691
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		1.465	5.809
Anden totalindkomst i alt		1.465	5.809

AKTIVER

31. december

DKK '000	Note	2021	2020
Domicilejendomme	6	0	2.430
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	7	1.413	6.384
Obligationer til dagsværdi		256.376	178.816
Aktuelle skatteaktiver		189	0
Udskudte skatteaktiver	8	0	11
Andre aktiver		4.518	3.964
Periodeafgrænsningsposter		398	384
Aktiver i alt		262.894	191.989

PASSIVER

1. januar - 31. december

DKK '000	Note	2021	2020
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		196.821	112.739
Aktuelle skatteforpligtelser		0	1.729
Andre passiver	9	38.893	41.806
Gæld i alt		235.715	156.274
Aktiekapital		10.000	10.000
Overført overskud		15.000	18.215
Foreslået udbytte		2.180	7.500
Egenkapital i alt		27.180	35.715
Passiver i alt		262.894	191.989
Eventualforpligtelser	10		
Nærstående parter og ejerforhold	11		

EGENKAPITALOPGØRELSE

1. januar - 31. december

DKK '000	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital				
Egenkapital 1. januar 2021	10.000	18.215	7.500	35.715
Betalt udbytte			-7.500	-7.500
Udbetalt ekstraordinært udbytte		-2.500		-2.500
Årets resultat		-715	2.180	1.465
Egenkapital 31. december 2021	10.000	15.000	2.180	27.180

Selskabskapitalen består af 10.000 aktier á nominelt DKK 100. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder. Der har ikke været ændringer til selskabskapitalen siden stiftelsen.

DKK '000	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital				
Egenkapital 1. januar 2020	10.000	19.906	0	29.906
Årets resultat	0	-1.691	7.500	5.809
Egenkapital 31. december 2020	10.000	18.215	7.500	35.715

NOTER

1. januar - 31. december

	DKK '000	2021	2020
1 Renteindtægter			
Obligationer		10.645	4.608
Øvrige renteindtægter		0	0
		10.645	4.608
2 Renteudgifter			
Kreditinstitutter		610	268
Øvrige renteudgifter		9.243	3.388
		9.853	3.656
3 Kursreguleringer			
Obligationer og aktier		19.192	26.918
4 Udgifter til personale og administration			
Lønninger og vederlag		15.054	17.979
Pensioner		1.449	1.157
Udgifter til social sikring og afgifter baseret på lønsum		2.434	2.858
I alt		18.937	21.994
Øvrige administrationsudgifter		6.361	6.038
I alt udgifter til personale og administration		25.298	28.032
Gennemsnitlig antal beskæftigede omregnet til fuldtidsbeskæftigede		15	16
Vederlag til bestyrelse og direktion			
Fast vederlag		2.756	1.742
Variabelt vederlag		155	0
		2.911	1.742

NOTER

1. januar - 31. december

	DKK '000	2021	2020
Løn til andre væsentlige risikotagere			
Risikotagere, fast løn		1.688	1.078
Risikotagere, variabel løn		0	0
		1.688	1.078
Antal personer i bestyrelse		4	3
Antal personer i direktion		2	1
Andre væsentlige risikotagere		2	3
Generalforsamlingsvalgt revisor			
Lovpligtig revision af årsregnskabet		168	150
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed		17	26
Honorar for skatterådgivning		0	0
Honorar for andre ydelser		10	53
Samlet revisionshonorar		195	229

NOTER

	DKK '000	2021	2020
5	Skat af årets resultat		
	Årets aktuelle skat	497	1.728
	Regulering af udskudt skat	10	-3
		507	1.725
	Skat af årets resultat kan forklares således		
	Beregnet 22% skat af resultat før skat.	434	1.654
	Skatteeffekt heraf: Ikke fradragsberettigede omkostninger i øvrigt	73	71
		507	1.725
	Effektiv skatteprocent	25,7%	22,9%
6	Domicilejendom		
	Kostpris 1. januar	3.037	0
	Tilgang som følge af ændring i anvendt regnskabspraksis (IFRS 16)	0	3.037
	Tilgang til årets løb	0	0
	Afgang i årets løb	3.037	0
	Kostpris 31. december	0	3.037
	Ned- og afskrivninger 1. januar	607	0
	Årets afskrivninger	302	607
	Tilbageførte afskrivninger	909	0
	Ned- og afskrivninger 31. december	0	607
	Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	2.430
7	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker på 1.413 TDKK (2020: 6.384 TDKK) er på anfordring		
8	Udskudte skatteaktiver		
	Udskudte skatteaktiver vedrører forskellen mellem regnskabsmæssige- og skattemæssige værdier på imaterielle og materielle anlægsaktiver.		
9	Andre passiver		
	Forskellige kreditorer	373	91
	Gæld til tilknyttede selskaber	34.520	29.016
	Øvrige passiver	4.000	12.699
		38.893	41.806

NOTER

	DKK '000	2021
10	Eventualforpligtelser	
	Selskabet deltager i afviklingsfinansieringsordningen (afviklingsformuen), hvilket medfører, at instituttet skal betale årligt bidrag over en 10-årig periode, til en målformue på 1% af de dækkede indskud er opnået.	
	Selskabet har huslejeoplygtelser på eksisterende lejemål indtil fraflytning d. 31. marts 2022 på 178 tkr. samt årlige huslejeoplygtelser på 395 tkr. for lejemål med indflytning den 1. april 2022.	
	Selskabet har indgået CFD-aftaler, hvor de underliggende aktiver har en dagsværdi på 231,6 mio. kr. De underliggende aktiver er obligationer. Værdien af CFD-instrumenter afregnes på daglig basis og dagsværdien af CFD-instrumenter på balancedagen er derfor 0 kr. De indgåede CFD-aftaler modsvares af positioner i obligationsbeholdningen, der er stillet til sikkerhed for gæld og kreditinstitutter. Skabets nettoposition udgør 24,8 mio. kr.	
11	Nærtstående parter og ejerforhold	
	Selskabet har i indeværende regnskabsår haft samhandel på markedsmæssige vilkår inden for derivater, virksomhedsobligationer og aktier med følgende koncernrelaterede selskaber: Lind Invest ApS, Lind Value II og Lind Capital A/S.	
	Herudover har der været transaktioner på markedsmæssige vilkår mellem selskabet og Lind Capital A/S inden for IT, husleje mm. til et samlet beløb på 781 TDKK.	
	Selskabets nærtstående parter omfatter bestyrelse og direktion samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvor førnævnte personer har væsentlige interesser. Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.	
	Selskabet har ikke stiftet lån, pant, kaution eller garantier for direktion eller bestyrelse, disse personers relaterede familiemedlemmer eller selskaber, som de har væsentlige interesser i.	
	Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:	
	Lind Family Invest ApS, Værkmestergade 25, 14. 8000 Aarhus C	
	Lind Family Invest II ApS, Værkmestergade 25, 14. 8000 Aarhus C	
	Kasema Holding ApS, Sagasvej 19, 8600 Silkeborg	
	Henrik Lind	

FINANSIELLE INSTRUMENTER OG RISICI

Målsætninger og risikopolitikker

Bestyrelsen og direktionen har fastsat politikker og retningslinjer for de typer af risici, som Lind Capital Fondsmæglerselskab A/S kan blive eksponeret over for. Disse indeholder identifikation, styring, kontrol og rapportering af risici, og bliver understøttet af forretningsgange og arbejdsprocedurer.

Bestyrelsen har fastsat en række politikker inden for blandt andet markedsrisiko, likviditetsrisiko, kreditrisiko, samt operationelle risici. Politikker, retningslinjer og forretningsgange udgør samlet selskabets risikoprofil. Den valgte risikoprofil for selskabet er en identifikation af risici på forskellige niveauer og er med til at sikre, at risici løbende overvåges, samt at kapital- og solvensforhold til enhver tid er i overensstemmelse med lovgivningen og fastsatte retningslinjer fra bestyrelsen. Det vurderes at nedenstående beskrivelse af risici i forening med selskabets forretningsmodel, politikker og retningslinjer, giver et retvisende, relevant og tilstrækkeligt billede af selskabets risikoprofil.

For at sikre en effektiv styring af risikopolitikkerne er der etableret funktionsadskillelse mellem afdelingerne, således man sikrer, at handelsaktiviteter er adskilt fra de funktioner, som styrer og overvåger risici.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for, at markedsværdien af selskabets aktiver og passiver ændrer sig som følge af ændringer i markedspriser. Selskabet har mulighed for at påtage sig markedsrisiko som følge af sin handelsbeholdning af henholdsvis virksomhedsobligationer og danske investeringsforeningsbeviser, hvor der endvidere

er mulighed for gearing. Da selskabet har mulighed for at gear sin basiskapital, anses markedsrisikoen for medium til høj. Bestyrelsen har fastsat rammer for placeringen af egne midler i handelsbeholdningen. I forhold til porteføljen af virksomhedsobligationer skal denne holde sig inden for et, af bestyrelsen fastsat, risikomål ud fra varighed og rating.

Selskabets markedsrisiko omfatter herudover valutarisiko, som relaterer sig til selskabets handelsbeholdning og løbende indtjening fra værdipapirhandel i fremmed valuta. Valutarisikoen vurderes lav, som følge af lave fastsatte rammer på alle valutaer på nær euro. Grundet Danmarks fastkurspolitik over for euro er der ikke fastsat rammer herfor.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for, at selskabet ikke kan opfylde sine betalingsforpligtelser i takt med, at de forfalder. Likviditetspolitikken angiver selskabets likviditetsrisiko til medium, da selskabet vil være afhængigt af at binde en del af dets midler til handelsbeholdningen. Herudover fastsætter likviditetsrisikopolitikken selskabets krav til likviditetsreserve, samt at likviditetsstyringen til enhver tid skal være forsvarlig, samt at selskabet skal kunne imødegå sine betalingsforpligtelser. Bestyrelsen har fastsat en beredskabsplan i forbindelse med likviditetsknaphed.

Operationel risiko

Den operationelle risiko er risikoen for direkte eller indirekte tab som følge af u hensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige fejl og systemmæssige fejl, og vurderes i selskabet til at være

medium. Den operationelle risiko imødegås ved at have effektive procedurer og interne kontroller samt udførlige forretningsgange. Selskabet har stabile og sikre IT-systemer, som er medvirkende til at kunne minimere den operationelle risiko, samt at der ligeledes i høj grad sker både automatiske og manuelle kontroller.

Kreditrisiko

Kreditrisiko er risikoen for tab som følge af, at en eller flere modparter helt eller delvist misligholder deres betalingsforpligtelser, eller at de banker, Lind Capital Fondsmæglerselskab A/S har indeståender i, går konkurs. Kreditrisikopolitikken angiver rammer for afviklingsrisikoen på enkeltkunder og mod samtlige kunder samt placeringsregler for likvide midler uden for handelsbeholdningen.

Kreditrisikoen vurderes som værende lav, da kreditrisikoen alene vurderes at være modpartsrisikoen i forbindelse med værdipapirhandel. Ved værdipapirhandel handles der med kundens depotbank og vil altid være penge mod papir.

REGNSKABSPRAKSIS

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Lind Capital Fondsmæglerselskab A/S er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. samt Finanstilsynets vejledninger.

Årsregnskabet for 2021 er aflagt i TDKK.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

I henhold til Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2019/2033 af 27. november 2019 om tilsynsmæssige krav til investeringsselskaber skal fondsmæglerselskabet desuden afgive oplysninger i overensstemmelse med forordningens sjette del.

Der henvises til oplysninger på fondsmæglerselskabets hjemmeside på www.lcfm.dk/juridiske-dokumenter/. Fondsmæglerselskabet afgiver samme sted oplysninger om ledelsens individuelle vederlag.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at

fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling af aktiver og forpligtelser tages der hensyn til oplysninger, der fremkommer efter balancedagen, men inden regnskabet aflægges, som be- eller afkræfter forhold, der er opstået på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Resultatopgørelse

Renter, udbytter, gebyrer og provisioner

Nettorenter, udbytte og gebyrer periodiseres, i takt med at de optjenes og indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsperioden. Afgivne gebyrer vedrører bl.a. trading fees i forbindelse med handler med vores clearingpartnere.

Gebyrindtægter vedrører honorar i forbindelse med porteføljeaftaler.

Indtægter ved CFD udstedelse kommer via de renter, der

betales på den tilknyttede CFD konto. Disse renter er fastsat som et mark-up til de transaktionsgebyrer og finansieringsomkostninger, som LCFM har i forbindelse med handlen i afdækningsporteføljen.

Kursreguleringer

Alle værdireguleringer af aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi, indregnes som kursreguleringer.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration omfatter gager og pensioner til medarbejdere, husleje, it-omkostninger, advokat og revisionshonorarer samt øvrige administrationsomkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af øvrige immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Skat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds- metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Er den midlertidige forskel negativ, og er det sandsynligt, at den vil kunne udnyttes til at nedbringe den fremtidige skat, indregnes et udskudt skatteaktiv. Udskudt skat måles efter gældende skatteregler og med den skattesats, der forventes at være gældende, når de midlertidige forskelle udlignes. Udskudte skatteaktiver og

-forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske enhed.

Balancen

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter. Posterne måles ved første indregning til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

Obligationer til dagsværdi og aktier mv.

Værdipapirer indregnes til dagsværdi. Dagsværdien for børsnoterede værdipapirer fastsættes til lukkekursen på balancedagen. Såfremt der ikke findes en lukkekurs, opgøres dagsværdien til gennemsnitsværdi af seneste budpriser. Dagsværdien af udtrukne børsnoterede obligationer opgøres til nutidsværdien af obligationerne.

Køb og salg af værdipapirer indregnes på afregningsdatoen.

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter øvrige aktiver, der ikke hører til under andre aktivposter. Posten omfatter tilgodehavender fra forvaltnings- og rådgivningsaftaler, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning.

Regnskabsposten måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger.

Periodeafgrænsningsposter opført som passiver omfatter indtægter, der er indgået før balancetidspunktet.

Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

REGNSKABSPRAKSIS

Domicilejendomme

Domicilejendomme vedrører leasingkontrakter vedrørende domicilejendomme, som selskabet selv benytter til administration og drift.

Leasingkontrakter vedrørende domicilejendomme indregnes ved første måling til nettoværdien af leasingforpligtelsen inkl. omkostninger. Efter første indregning måles leasingkontrakter vedrørende domicilejendomme til omvurderet værdi.

Leasingkontrakter vedrørende domicilejendomme afskrives over leasingperioden.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Andre passiver

Andre passiver måles til nettorealisationsværdi.

Udgifter, der først forfalder efter regnskabsperiodens udløb samt skyldige renter, optages som andre passiver.

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet

Lind Capital Fondsmæglerselskab A/S

Værkmestergade 3, 2.

8000 Aarhus C

Mail: info@lcfm.dk

CVR-nr.: 35 80 75 94

Hjemstedskommune: Aarhus

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Bestyrelse

Michael Albrechtslund, formand

Henrik Lind, næstformand

Kim Balle

Jonas Højhus Jeppesen

Direktion

Allan Rank Jensen

Palle Broman

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Værkmestergade 25

DK-8000 Aarhus C



Lind Capital Fondsmæglerselskab A/S

Værkmestergade 3,2

DK-8000 Aarhus

Danmark

www.lcfm.com

CVR nr.: 35807594