

Oplysningsforpligtelse om kapitalforhold og risici i henhold til IFR (2025)

BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S

Februar 2026

1. AVENDELSSESOMRÅDE	2
2. RISIKOSTYRINGSMÅLSÆTNINGER OG -POLITIKKER (IFR ARTIKEL 47)	2
3. LEDELSE (IFR ARTIKEL 48).....	5
4. KAPITALGRUNDLAG (IFR ARTIKEL 49)	6
5. KAPITALGRUNDLAGSKRAV (IFR ARTIKEL 50)	6
6. AFLØNNINGSPOLITIK OG -PRAKSIS (IFR ARTIKEL 51)	7
7. INVESTERINGSPOLITIK (IFR ARTIKEL 52)	7
8. MILJØMÆSSIGE, SOCIALE OG LEDELSESMÆSSIGE RISICI (IFR ARTIKEL 53)	8

1. AVENDELSESOMRÅDE

Oplysningerne i denne rapport omfatter offentliggørelsesforpligtelser i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/2033 ("IFR"). Rapporten er gældende for:

BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S ("Selskabet")

Strandvejen 724

2930 Klampenborg

CVR-nr.: 31179580

2. RISIKOSTYRINGSMÅLSÆTNINGER OG -POLITIKKER (IFR ARTIKEL 47)

Risiko er en naturlig del af Selskabets virksomhed, og Selskabet søger at mindske risici i det omfang, det er muligt, kommercielt meningsfuldt, og i overensstemmelse med Selskabets risikotolerance. Selskabets konsistente og fokuserede forretningsmodel medfører, at dynamikken i Selskabets risikobillede i større grad afhænger af udefrakommende faktorer og udviklinger fremfor udvidelser af produktsortiment mv. Selskabets risikotolerance er generelt konservativ, hvilket ses at være understøttende for indfrielse af Selskabets strategiske mål og tilpasset Selskabets forretningsmodel.

Risikostyring anvendes til at undgå store tab, som potentielt kan skade stabilitet eller fremtidigt indtjeningspotentiale i Selskabet. Selskabet anvender en risikobaseret tilgang til risikostyring. Formålet er at afsætte den tilstrækkelige mængde ressourcer til de områder, der udsætter Selskabet for de højeste og mest mærkbare risici efter en samlet vurdering af konsekvens og sandsynlighed. Selskabet er eksponeret over for forskellige typer af risici og Selskabets politikker for risikostyring medvirker til at sikre, at risici identificeres, og at egnede foranstaltninger etableres, således at risici styres inden for fastsatte tolerancegrænser.

Selskabet 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. Risikostyringen kontrolleres løbende ved anvendelse af intern og ekstern kontrol.

Selskabets generelle principper for risikostyring er defineret i en risikostyringspolitik, der er understøttet af særskilte politikker og forretningsgange for de enkelte risikoområder, hvori identifikation, styring, kontrol og rapporteringsforpligtelser er fastlagt.

Selskabet skal i henhold til IFR offentliggøre sine risikostyringsmålsætninger og risikostyringspolitik for hver enkelt risikokategori inden for:

- Selskabsrisiko
- Kunderisiko

- Markedsrisiko
- Koncentrationsrisiko og
- Likviditetsrisiko

De enkelte risikokategorier gennemgås nærmere nedenfor.

SELSKABSRISIKO

Ved Selskabsrisikoen forstås i henhold til IFR Selskabets risiko for handelsmodparters misligholdelse samt en risikofaktor baseret på den daglige handelsstrøm, begge som nærmere afgrænset i IFR.

På grund af Selskabets forretningsmodel har Selskabet ikke nogen risiko for relateret til de pågældende parametre.

KUNDERISIKO

Kunderisikoen for Selskabet omfatter i henhold til IFR risici relateret til aktiver under Selskabets porteføljepleje samt kundeordrer, der behandles for kunder.

Det er Selskabets målsætning at reducere omfanget af operationelle risici mest muligt indenfor en kommerciel meningsfuld ramme og den af bestyrelsen definerede risikotolerance. Det sikres bl.a. gennem brugen af forretningsgange og arbejdsbeskrivelser, samt ved at sikre at udførelsen af aktiviteter, så vidt muligt, er organisatorisk adskilt fra kontrollen af samme. Herudover kontrolleres væsentlige risikoområder løbende. Monitorering og kontrol foretages dels af Selskabets compliancefunktion og dels under anvendelse af ekstern bistand.

Selskabets risikotolerance på det operationelle område er lav, hvilket svarer til den seneste vurdering af Selskabets faktiske risikoprofil, der bl.a. er baseret på en bedømmelse af Selskabets systemindretning, kontrolmiljø, frekvens af operationelle fejl, medarbejdernes kompetenceniveau og løbende ajourføring.

Selskabets styring af operationelle risici er reguleret i flere politikker, og der er oprettet beredskabsplaner til håndtering af større driftsforstyrrelser, der løbende afprøves, ligesom Selskabets digitale operationelle modstandsdygtighed testes. Selskabets medarbejdere modtager løbende undervisning og træning, der understøtter Selskabets risikomitigering.

Bestyrelsen orienteres om alle operationelle fejl, indenfor definerede rapporteringsrammer, der sikrer, at alle væsentlige operationelle fejl rapporteres uden ophold.

MARKEDSRISIKO

Markedsrisikoen for Selskabet omfatter i henhold til IFR risici relateret til positioner i fremmed valuta.

Disse risici opstår i forbindelse med Selskabets tjenesteydelser, hvor de alene kan have en indtjeningsmæssig effekt som konsekvens af markeds- og valutabevægelser.

Selskabets 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 selskabets risikoprofil for markedsrisici.

Selskabets markedsrisici i henhold til IFR er ultimo 2025 opgjort til 5,8 mio. kr.

KONCENTRATIONSRISIKO

Ved koncentrationsrisikoen forstås i henhold til IFR Selskabets eksponeringer i handelsbeholdningen over for en kunde eller en gruppe af indbyrdes forbundne kunder, hvis størrelse overstiger 25 % af Selskabets kapitalgrundlag. Handelsbeholdningen udgøres af alle Selskabets positioner i finansielle instrumenter og råvarer, som besiddes med henblik på videresalg eller for at afdække positioner, der besiddes med henblik på videresalg.

På grund af Selskabets forretningsmodel har Selskabet ikke nogen koncentrationsrisiko i henhold til IFR.

LIKVIDITETSRISIKO

Selskabets likviditetskrav i henhold til IFR er på 1/12 af Selskabets faste omkostninger. Selskabets forretningsmodel tilsiger en høj grad for forudsigelighed for så vidt angår Selskabets omkostninger.

Selskabet skal til enhver tid have et forsvarligt kapitalberedskab, og bestyrelsen har fastsat rammer for midlernes anbringelse. Selskabets midler anbringes i udgangspunkt i pengeinstitutter inden for de af bestyrelsen fastsatte placeringsrammer. Bestyrelsen modtager hvert kvartal rapportering vedrørende overholdelse af Selskabets likviditetspolitik. Bestyrelsen har vedtaget beredskabsplan til iværksættelse i tilfælde af utilstrækkelig eller manglende likviditet. Beredskabsplanen har aldrig været aktiveret.

Selskabets likviditetskrav er ultimo 2025 opgjort til 6 mio. kr., hvorefter selskabet har en overdækning på 1888 %.

LEDELSESERKLÆRING

Selskabet har en generelt lav risiko på baggrund af den enkle forretningsmodel, som er baseret på langsigtede kundeforhold inden for porteføljevaltning, Selskabet ikke tager positioner for egen regning, samt grundet i en forsigtig placering af egne midler. Selskabets væsentligste risici er dermed operationelle risici, som er genstand for en række politikker, kontroller og rapporteringer.

Det er bestyrelsens vurdering, at Selskabets risikostyring er tilstrækkelig.

3. LEDELSE (IFR ARTIKEL 48)

ANTALLET AF BESTYRELSESPOSTER FOR DE ENKELTE MEDLEMMER AF BESTYRELSEN

Selskabets bestyrelse består af:

Steen Juul Jensen, bestyrelsesformand

Peter Bundgaard, næstformand

Pernille Backhausen, bestyrelsesmedlem

Anders Lund, bestyrelsesmedlem

Bestyrelsens øvrige ledelseshverv fremgår af Selskabets årsrapport.

MANGFOLDIGHED

Bestyrelsen ønsker en bestyrelsessammensætning, der afspejler en tilstrækkelig forskellighed i viden, kompetencer og baggrunde til at sikre repræsentation af flere synspunkter i bestyrelsen og velfungerende beslutningsprocesser. Mangfoldighed i relation til bl.a. tilstrækkelige forskelle i faglighed, erhvervs erfaring, køn og alder indgår derfor i bestyrelsens overvejelser, og hvor relevant kan dette indgå i løbende evalueringer. I rekrutteringssituationer vil en bred vifte af kvalifikationer og kompetencer blive inddraget i vurderingen af de enkelte kandidater. Mangfoldighed anses samlet som en styrke, der bidrager positivt til Selskabets udvikling, vækst, risikostyring, og succes.

Selskabets gældende forretningsmodel og risikoprofil er afgørende for, hvilke kompetencer, der skal være til stede i bestyrelsen. Bestyrelsen sikrer, at dens medlemmer har tilstrækkelig kollektiv viden, faglig kompetence og erfaring til at forstå Selskabets aktiviteter og de forbundne risici.

Bestyrelsen foretager løbende selvevalueringer af deres kollektive egnethed og foretager revurderinger i nødvendigt omfang.

De i politikken fastsatte målsætninger er opfyldt.

RISIKOUDVALG

Selskabet er ikke forpligtet til at nedsætte et risikoudvalg, idet Selskabets værdi af balanceførte og ikkebalanceførte aktiver i gennemsnit udgør mindre end 100 mio. EUR for så vidt angår de seneste fire regnskabsår. Bestyrelsen har ikke vurderet det nødvendigt for Selskabet at nedsætte et selvstændigt risikoudvalg.

4. KAPITALGRUNDLAG (IFR ARTIKEL 49)

Selskabets kapitalgrundlag fremkommer således:

Opgørelse af kapitalgrundlag	DKK '000	Ultimo 2025
Egenkapital pr. 31. december 2025		174.390
- Årets løbende underskud		
- Foreslået udbytte		(34.425)
- Skatteaktiver		(300)
Kapitalgrundlag i DKK		139.665

Selskabets aktiekapital består af 2.941.000 aktier á 1 kr.

Øvrige oplysningskrav efter artikel 49 findes i bilag 1.

5. KAPITALGRUNDLAGSKRAV (IFR ARTIKEL 50)

Bestyrelsen og direktøren i Selskabet er ansvarlige for at sikre, at Selskabet til enhver tid har et forsvarligt kapitalgrundlag og likvide aktiver, som dækker de risici Selskabet kan blive eksponeret mod under hensyn til arten af Selskabets investeringservices, forretningsmodel, kompleksitet og størrelse.

Selskabet skal til enhver tid have et kapitalgrundlag, der, i overensstemmelse med kravene i IFR artikel 11, stk. 1, der udgør det højeste af følgende tre elementer:

- Det faste omkostningskrav.
- Det permanente minimumskrav (som udgør EUR 75.000 i henhold til FMS-lovens § 18, stk. 1, nr. 1, jf. tilladelsesområdet).
- Det beregnede K-faktorkrav.

I forhold til kravet vedrørende faste omkostninger skal denne mindst udgøre 25% af de faste omkostninger fra det foregående år som opgjort i Selskabets regnskaber og i henhold til IFR artikel 13 og Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1455.

K-faktorkravet opgøres og vægtes i henhold til Afsnit II i IFR. De for Selskabet aktuelt relevante elementer i opgørelsen er følgende:

- K-AUM
- K-COH
- K-NPR

Selskabets bestyrelse og direktion opgør Selskabets individuelle solvensbehov, som ikke kan være mindre end kapitalgrundlagskravet fastsat ovenfor. Selskabets direktør udarbejder oplæg hertil mindst én gang årligt, og derudover ved behov herfor. Derudover foretages der stresstest af Selskabets indtjening og likviditet.

Kapitalkrav	DKK '000	Risikovægtet eksponering
K-AUM		8.216
K-COH		1
Risk to client		8.217
K-NPR		5.790
Risk to market		5.790
Risk to firm		-
Total K-Faktor krav		14.007
Omkostningskrav (25% af sidste års faste omkostninger)		18.014
Start kapitalkrav (75 kEUR)		560

Selskabets kapitalkrav er bestemt ved Selskabets omkostningskrav, idet dette udgør det højeste af henholdsvis det totale K-faktorkrav, minimumskapitalkravet og omkostningskravet.

6. AFLØNNINGSPOLITIK OG -PRAKSIS (IFR ARTIKEL 51)

Selskabets bestyrelse har vedtaget en aflønningspolitik, der er godkendt af Selskabets generalforsamling.

Lønpolitikken er offentliggjort på selskabets hjemmeside <https://www.blscapital.dk/da/forretningsbetingelser>.

For oplysninger om aflønning henvises der til selskabets årsrapport note 8 samt vederlagsrapport offentliggjort på selskabets hjemmeside <https://www.blscapital.dk/da/forretningsbetingelser>.

Selskabet har ikke udbetalt eller tildelt fratrædelsesgodtgørelser til væsentlige risikotagere i 2025.

7. INVESTERINGSPOLITIK (IFR ARTIKEL 52)

Selskabet er undtaget for denne oplysningsforpligtigelse, idet selskabets gennemsnitlige værdi af balanceførte og ikke-balanceførte aktiver er under 100 mio. euro for de seneste 4 år. Selskabet offentliggør imidlertid oplysninger om dets aktive ejerskab og udøvelse af stemmerettigheder på dets hjemmeside <https://www.blscapital.dk/da/forretningsbetingelser>.

8. MILJØMÆSSIGE, SOCIALE OG LEDELSESMÆSSIGE RISICI (IFR ARTIKEL 53)

Selskabet er undtaget for denne oplysningsforpligtigelse, idet selskabets gennemsnitlige værdi af balanceførte og ikke-balanceførte aktiver er under 100 mio. euro for de seneste 4 år.

Selskabet offentliggør imidlertid bæredygtighedsrelaterede oplysninger på dets hjemmeside <https://www.blscapital.dk/da/esg-i-bls-capital>.

Bilag 1

Skema EU IF CC1.01 – Sammensætning af lovpligtigt kapitalgrundlag (andre investeringsselskaber end små og ikke indbyrdes forbundne investeringsselskaber)		
	31.12.2025	Reference til skema EU IF
Egentlig kernekapital: instrumenter og reserver (1.000 kr.)		
1 KAPITALGRUNDLAG	139.665	
2 KERNEKAPITAL	139.665	
3 EGENTLIG KERNEKAPITAL	139.665	
4 Fuldt indbetalte kapitalinstrumenter	2.941	(a)
5 Overkurs ved emission		
6 Overført resultat	137.024	(b)
7 Akkumuleret anden totalindkomst		
8 Andre reserver		
9 Minoritetsinteresser, der indgår i den egentlige kernekapital		
10 Justeringer af egentlig kernekapital som følge af filtre		
11 Andre midler		
12 (-) FRADRAG I ALT I DEN EGENTLIGE KERNEKAPITAL	-300	(c)
13 (-) Egne egentlige kernekapitalinstrumenter	0	
14 (-) Direkte besiddelser af egentlige kernekapitalinstrumenter		
15 (-) Indirekte besiddelser af egentlige kernekapitalinstrumenter		
16 (-) Syntetiske besiddelser af egentlige kernekapitalinstrumenter		
17 (-) Tab i det løbende regnskabsår	0	
18 (-) Goodwill		
19 (-) Andre immaterielle aktiver	0	
20 (-) Udskudte skatteaktiver, som afhænger af fremtidig rentabilitet og ikke skyldes midlertidige forskelle, fratrukket instituttets tilhørende udskudte skatteforpligtelser	-300	
21 (-) Kvalificeret deltagelse uden for den finansielle sektor, som udgør over 15 % af		
22 (-) Samlet kvalificeret deltagelse i andre virksomheder end enheder i den finansielle sektor, som overstiger 60 % af dets kapitalgrundlag		
23 (-) Egentlige kernekapitalinstrumenter i enheder i den finansielle sektor, hvori ikke har væsentlige investeringer		
24 (-) Egentlige kernekapitalinstrumenter i enheder i den finansielle sektor, hvori har væsentlige investeringer		
25 (-) Aktiver i ydelsesbaseret pensionskasse		
26 (-) Andre fradrag		
27 Egentlig kernekapital: Andre kapitalelementer, fradrag og justeringer		
28 HYBRID KERNEKAPITAL	0	
29 Fuldt indbetalte, direkte udstedte kapitalinstrumenter		
30 Overkurs ved emission		
31 (-) FRADRAG I ALT I DEN HYBRIDE KERNEKAPITAL	0	
32 (-) Egne hybride kernekapitalinstrumenter	0	
33 (-) Direkte besiddelser af hybride kernekapitalinstrumenter		
34 (-) Indirekte besiddelser af hybride kernekapitalinstrumenter		
35 (-) Syntetiske besiddelser af hybride kernekapitalinstrumenter		
36 (-) Hybride kernekapitalinstrumenter i enheder i den finansielle sektor, hvori har væsentlige investeringer		
37 (-) Hybride kernekapitalinstrumenter i enheder i den finansielle sektor, hvori væsentlige investeringer		
38 (-) Andre fradrag		
39 Hybrid kernekapital: Andre kapitalelementer, fradrag og justeringer		
40 SUPPLERENDE KAPITAL	0	
41 Fuldt indbetalte, direkte udstedte kapitalinstrumenter		
42 Overkurs ved emission		
43 (-) FRADRAG I ALT I DEN SUPPLERENDE KAPITAL	0	
44 (-) Egne supplerende kapitalinstrumenter	0	
45 (-) Direkte besiddelser af supplerende kapitalinstrumenter		
46 (-) Indirekte besiddelser af supplerende kapitalinstrumenter		
47 (-) Syntetiske besiddelser af supplerende kapitalinstrumenter		
48 (-) Supplerende kapitalinstrumenter i enheder i den finansielle sektor, hvori har væsentlige investeringer		
49 (-) Supplerende kapitalinstrumenter i enheder i den finansielle sektor, hvori væsentlige investeringer		
50 Supplerende kapital: Andre kapitalelementer, fradrag og justeringer		

Skema EU ICC2: Kapitalgrundlag: afstemning mellem lovbestemt kapitalgrundlag og balancen i de reviderede regnskaber	Balance som i de offentliggjorte/reviderede regnskaber	Under tilsynsmæssig ramme for konsolidering	Reference til skema EU IF CC1
	Ved periodens udgang	Ved periodens udgang	
Aktiver - Opdeling efter aktiv klasser i overensstemmelse med balancen i de offentliggjorte/reviderede regnskaber (1.000 kr.)			
1 Kassebeholdning	5		
2 Tilgodehavender hos kreditinstitutter	50.079		
3 Aktier m.v.	126.972		
4 Grunde og bygninger	7.607		
5 Øvrige materielle aktiver	156		
6 Udskudte skatteaktiver	300		(c)
7 Andre aktiver	53.409		
8 Periodeafgrænsningsposter	5.304		
Aktiver i alt	243.832		
Passiver - Opdeling efter passiv klasser i overensstemmelse med balancen i de offentliggjorte/reviderede regnskaber (1.000 kr.)			
1 Gæld hos kreditinstitutter	62		
2 Aktuelle skatteforpligtelser	7.539		
3 Andre passiver	61.840		
Passiver i alt	69.442		
Aktiekapital (1.000 kr.)			
1 Aktiekapital	2.941		(a)
2 Overført overskud eller underskud	137.024		(b)
3 Foreslået udbytte	34.425		
Aktiekapital i alt	174.390		

Skema EU I CCA: Kapitalgrundlag: hovedtræk ved egne instrumenter udstedt af selskabet		
		(1.000 kr.) Aktie kapital
1	Udsteder	BLS Capital Fondsmæglerselskabet A/S
2	Entydigt ID (f.eks. CUSIP-, ISIN- eller Bloomberg-ID for private investeringer)	CVR-nummer 31179580
3	Offentlig eller privat investering	Privat
4	Gældende lovgivning for instrumentet	Aktieselskabsloven og Lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter
5	Instrumenttype (typer angives for hver jurisdiktion)	Aktiekapital
6	Beløb indregnet i lovpligtig kapital (valuta i millioner pr. seneste indberetningsdato)	3
7	Nominel værdi af instrumentet	2.941
8	Emissionskurs	Ikke relevant
9	Indfrielseskurs	Ikke relevant
10	Regnskabsmæssig klassificering	Aktiekapital
11	Oprindelig udstedelsesdato	15.01.2008, 07.02.2008
12	Uamortisabelt eller dateret	Ikke relevant
13	Oprindelig forfaldsdato	Ikke relevant
14	Udsteder-call med forbehold af forudgående myndighedsgodkendelse	Ikke relevant
15	Dato for call option, datoer for eventuelle calls og indfrielsesbeløb	Ikke relevant
16	Datoer for eventuelle efterfølgende calls	Ikke relevant
<i>Kuponrente/udbytte</i>		
17	Fast eller variabelt udbytte/fast eller variabel kuponrente	Ikke relevant
18	Kuponrente og tilknyttet indeks	Ikke relevant
19	Tilstedeværelse af "dividend stopper"	
20	Frit valg, delvist frit valg eller obligatorisk (med hensyn til tidspunkt)	Ikke relevant
21	Frit valg, delvist frit valg eller obligatorisk (med hensyn til beløb)	Ikke relevant
22	Tilstedeværelse af step-up eller andet incitament til indfrielse	Ikke relevant
23	Ikkekumulativt eller kumulativ	Ikke relevant
24	Konvertibelt eller ikkekonvertibelt	
25	Hvis konvertibelt: konverteringsudløser(e)	Ikke relevant
26	Hvis konvertibelt: helt eller delvist	Ikke relevant
27	Hvis konvertibelt: konverteringssats	Ikke relevant
28	Hvis konvertibelt: obligatorisk eller valgfri konvertering	Ikke relevant
29	Hvis konvertibelt: angiv instrumenttype, der kan konverteres til	Ikke relevant
30	Hvis konvertibelt: angiv udsteder for det instrument, der konverteres til	Ikke relevant
31	Egenskaber for nedskrivning	
32	Hvis nedskrivning: nedskrivningsudløser(e)	Ikke relevant
33	Hvis nedskrivning: hel eller delvis	Ikke relevant
34	Hvis nedskrivning: permanent eller midlertidig	Ikke relevant
35	Hvis midlertidig nedskrivning: beskriv opskrivningsmekanismen	Ikke relevant
36	Ikkeoverensstemmende træk efter overgangsperiode	Ikke relevant
37	Hvis ja, angives ikkeoverensstemmende træk.	Ikke relevant
38	Link til instrumentets fuldstændige vilkår og betingelser (henvisning)	Ikke relevant
(1) Indsæt "Ikke relevant", hvis spørgsmålet ikke er relevant.		
Selskabet har ingen hybride kernekapitalinstrumenter eller supplerende kernekapitalinstrumenter.		