

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

BLS Finans 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)	5
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 Finans A/S
Strandvejen 724
2930 Klampenborg
CVR-nr.: 31179556

BLS Finans A/S afgiver oplysninger i henhold til IFR på konsolideret basis, jf. IFR artikel 7, hvorfor oplysninger gives på konsolideret basis med BLS Finans A/S' datterselskab:

BLS Capital Fondsmæglerselskab A/S
Strandvejen 724
2930 Klampenborg
CVR-nr.: 31179580

(Datterselskabet)

(ovennævnte to selskaber benævnes samlet som Koncernen).

2. RISIKOSTYRINGSMÅLSÆTNINGER OG -POLITIKKER (IFR ARTIKEL 47)

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

Risikostyring anvendes til at undgå store tab, som potentielt kan skade stabilitet eller fremtidigt indtjeningspotentiale i Koncernen. Koncernen anvender en risikobaseret tilgang til risikostyring. Formålet er at afsætte den tilstrækkelige mængde ressourcer til de områder, der udsætter Koncernen for de højeste og mest mærkbare risici efter en samlet vurdering af konsekvens og sandsynlighed. Koncernen er eksponeret over for forskellige typer af risici og Koncernens politikker for risikostyring medvirker til at sikre, at risici identificeres, og at egnede foranstaltninger etableres, således at risici styres inden for fastsatte tolerancegrænser. BLS Finans A/S har ingen aktiviteter udover dets ejerskab af Datterselskabet. Risici er

derved i alt væsentlighed koncentreret i Datterselskabet, hvorfor koncernens risikostyring også er koncentreret om Datterselskabets aktiviteter.

Koncernen udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til dagligt påvirker Koncernen. 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.

Koncernens 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.

Koncernen 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 Koncernens risiko for handelsmodparters misligholdelse samt en risikofaktor baseret på den daglige handelsstrøm, begge som nærmere afgrænset i IFR.

På grund af Koncernens forretningsmodel har Koncernen ikke nogen risiko for relateret til de pågældende parametre.

KUNDERISIKO

Kunderisikoen for Koncernen omfatter i henhold til IFR-risici relateret til aktiver under Koncernens porteføljepleje samt kundeordrer, der behandles for kunder.

Det er Koncernens 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 Koncernens compliancefunktion og dels under anvendelse af ekstern bistand.

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

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

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

MARKEDSRISIKO

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

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

Koncernens 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 Koncernens risikoprofil for markedsrisici.

Koncernens markedsrisici i henhold til IFR er ultimo 2025 opgjort til 5.8 mio. kr.

KONCENTRATIONSRISIKO

Ved koncentrationsrisikoen forstås i henhold til IFR Koncernens eksponeringer i handelsbeholdningen over for en kunde eller en gruppe af indbyrdes forbundne kunder, hvis størrelse overstiger 25 % af Koncernens kapitalgrundlag. Handelsbeholdningen udgøres af alle Koncernens 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 Koncernens forretningsmodel har Koncernen ikke nogen koncentrationsrisiko i henhold til IFR.

LEDELSESERKLÆRING

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

Det er bestyrelsens vurdering, at Koncernens risikostyring er tilstrækkelig.

3. LEDELSE (IFR ARTIKEL 48)

ANTALLET AF BESTYRELSESPOSTER FOR DE ENKELTE MEDLEMMER AF BESTYRELSEN

Pernille Backhausen, bestyrelsesformand

Peter Bundgaard, næstformand

Steen Juul Jensen, bestyrelsesmedlem

Anders Lund, bestyrelsesmedlem

Bestyrelsens øvrige ledelseshverv fremgår af Koncernens årsrapport.

MANGFOLDIGHED

I koncernen tilstræbes bestyrelsessammensætningen at afspejle en tilstrækkelig forskellighed i viden, kompetencer og baggrunde til at sikre repræsentation af flere synspunkter i bestyrelserne og velfungerende beslutningsprocesser. Mangfoldighed i relation til bl.a. tilstrækkelige forskelle i faglighed, erhvervs erfaring, køn og alder indgår derfor i ledelsernes 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 Koncernens udvikling, vækst, risikostyring, og succes.

Koncernens gældende forretningsmodel og risikoprofil er afgørende for, hvilke kompetencer, der skal være til stede i ledelsen. Det sikres derfor, at der er tilstrækkelig kollektiv viden, faglig kompetence og erfaring til at forstå Koncernens aktiviteter og de forbundne risici.

Som led i dette arbejde anvendes løbende selvevalueringer af den kollektive egnethed, der revurderes i nødvendigt omfang.

De fastsatte målsætninger for området er opfyldt.

RISIKOUDVALG

Koncernen er ikke forpligtet til at nedsætte et risikoudvalg, idet Koncernens 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 Koncernen at nedsætte et selvstændigt risikoudvalg.

4. KAPITALGRUNDLAG (IFR ARTIKEL 49)

Koncernens kapitalgrundlag fremkommer således:

Opgørelse af kapitalgrundlag	DKK '000	Ultimo 2025
Egenkapital pr. 31. december 2025		174.724
- Årets løbende underskud		
- Foreslået udbytte		(34.380)
- Skatteaktiver		(300)
Kapitalgrundlag i DKK		140.044

BLS Finans A/S' aktiekapital består af 500.000 aktier á 1 kr.

Øvrige oplysningskrav efter artikel 49 findes i bilag 1.

5. KAPITALGRUNDLAGSKRAV (IFR ARTIKEL 50)

Ledelsen er ansvarlige for at sikre, at Koncernen til enhver tid har et forsvarligt kapitalgrundlag og likvide aktiver, som dækker de risici Koncernen kan blive eksponeret mod under hensyn til arten af Koncernens investeringsservices, forretningsmodel, kompleksitet og størrelse.

Koncernen 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 Koncernens 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 Koncernen aktuelt relevante elementer i opgørelsen er følgende:

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

Koncernens bestyrelse og direktion opgør Koncernens individuelle solvensbehov, som ikke kan være mindre end kapitalgrundlagskravet fastsat ovenfor. Direktionen udarbejder oplæg hertil mindst én gang årligt, og derudover ved behov herfor. Derudover foretages der stresstest af Koncernens 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)		18.063
Start kapitalkrav (75 KEUR)		560

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

6. AFLØNNINGSPOLITIK OG -PRAKSIS (IFR ARTIKEL 51)

Der er af koncernselskabernes generalforsamlinger og respektive bestyrelser, vedtaget en aflønningspolitik. Lønpolitikken er offentliggjort på Datterselskabets hjemmeside <https://www.blscapital.dk/da/forretningsbetingelser>.

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

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

7. INVESTERINGSPOLITIK (IFR ARTIKEL 52)

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

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

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

Koncernen offentliggør imidlertid bæredygtighedsrelaterede oplysninger på Datterselskabets 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	140.044	
2 KERNEKAPITAL	140.044	
3 EGENTLIG KERNEKAPITAL	140.044	
4 Fuldt indbetalte kapitalinstrumenter	500	(a)
5 Overkurs ved emission		
6 Overført resultat	139.844	(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 instituttet ikke har væsentlige investeringer		
24 (-) Egentlige kernekapitalinstrumenter i enheder i den finansielle sektor, hvori instituttet 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 instituttet har væsentlige investeringer		
37 (-) Hybride kernekapitalinstrumenter i enheder i den finansielle sektor, hvori instituttet 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 instituttet har væsentlige investeringer		
49 (-) Supplerende kapitalinstrumenter i enheder i den finansielle sektor, hvori instituttet 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	5	
2 Tilgodehavender hos kreditinstitutter	50.422	50.422	
3 Aktier m.v.	126.972	126.972	
4 Grunde og bygninger	7.607	7.607	
5 Øvrige materielle aktiver	156	156	
6 Udskudte skatteaktiver	300	300	(c)
7 Andre aktiver	53.409	53.409	
8 Periodeafgrænsningsposter	5.304	5.304	
Aktiver i alt	244.175	244.175	
Passiver - Opdeling efter passiv klasser i overensstemmelse med balancen i de offentliggjorte/reviderede regnskaber (1.000 kr.)			
1 Gæld hos kreditinstitutter	62	62	
2 Aktuelle skatteforpligtelser	7.498	7.498	
3 Andre passiver	61.891	61.891	
Passiver i alt	69.451	69.451	
Aktiekapital (1.000 kr.)			
1 Aktiekapital	500	500	(a)
2 Overført overskud eller underskud	139.844	139.844	(b)
3 Foreslået udbytte	34.380	34.380	
Aktiekapital i alt	174.724	174.724	

Skema EU I CCA: Kapitalgrundlag: hovedtræk ved egne instrumenter udstedt af selskabet	
(1.000 kr.)	Aktie kapital
1 Udsteder	BLS Finans A/S
2 Entydigt ID (f.eks. CUSIP-, ISIN- eller Bloomberg-ID for private investeringer)	CVR-nummer 31179556
3 Offentlig eller privat investering	Privat
4 Gældende lovgivning for instrumentet	Aktieselskabsloven og Lov om fondsmæglersekskaber og investeringsservice og -aktiviteter
5 Instrumenttype (typer angives for hver jurisdiktion)	Aktiekapital
6 Beløb indregnet i lovpligtig kapital (valuta i millioner pr. seneste indberetningsdato)	1
7 Nominel værdi af instrumentet	500
8 Emissionskurs	Ikke relevant
9 Indfrielseskurs	Ikke relevant
10 Regnskabsmæssig klassificering	Aktiekapital
11 Oprindelig udstedelsesdato	15.01.2008
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 kumulativt	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.	