

BMF Investment Corp. ApS

Langelinie Allé 35, 2100 København Ø

CVR-nr./CVR no. 29 32 32 16

Årsrapport 2023

Annual report 2023

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 15. maj 2024
Approved at the Company's annual general meeting on 15 May 2024

Dirigent:

Chair of the meeting:


.....
Urs Rickenbacher

Dette dokument indeholder en oversættelse af den originale danske tekst. I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den originale danske tekst og oversættelsen er den originale danske tekst gældende.

The English text is a translation of the original Danish text. The original Danish text is the governing text for all purposes, and in case of any discrepancy, the Danish wording will be applicable.

Indhold

Contents

Ledelsespåtegning	2
Statement by the Executive Board	
Den uafhængige revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	3
Independent auditors' report on the compilation of financial statements	
Ledelsesberetning	4
Management's review	
Årsregnskab 1. januar - 31. december	5
Financial statements 1 January - 31 December	
Resultatopgørelse	5
Income statement	
Balance	6
Balance sheet	
Egenkapitalopgørelse	8
Statement of changes in equity	
Noter	9
Notes to the financial statements	

Ledelsespåtegning

Statement by the Executive Board

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for BMF Investment Corp. ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

Årsrapporten, der ikke er revideret, er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Direktionen anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 15. maj 2024

Copenhagen, 15 May 2024

Direktion:/Executive Board:



Urs Rickenbacher



Marguerite Rickenbacher

Today, the Executive Board has discussed and approved the annual report of BMF Investment Corp. ApS for the financial year 1 January - 31 December 2023.

The annual report, which has not been audited, has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act. The Executive Board has considered the criteria for omission of audit to be met.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2023 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2023.

Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the matters discussed in the Management's review.

We recommend that the annual report be approved at the annual general meeting.

Den uafhængige revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

Independent auditor's report on the compilation of financial statements

Til den daglige ledelse i BMF Investment Corp. ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for BMF Investment Corp. ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som I har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410 *Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger*.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere jer med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code), herunder principper om integritet, objektivitet, professionel kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er jeres ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, som I har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller review-konklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

København, den 15. maj 2024

Copenhagen, 15 May 2024

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Martin Alsbaek
statsaut. revisor

State Authorised Public Accountant
mne28627

To the general management of BMF Investment Corp. ApS

We have compiled the financial statements of BMF Investment Corp. ApS for the financial year 1 January - 31 December 2023 based on the Company's bookkeeping and other information provided.

The financial statements comprise an income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including accounting policies.

We performed this compilation engagement in accordance with ISRS 4410 *Compilation Engagements*.

We have applied our expertise in accounting and financial reporting to assist you in the preparation and presentation of the financial statements in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have complied with relevant requirements in the Danish Auditors Act and International Ethics Standards Board for Professional Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code), including principles of integrity, objectivity, professional competence and due care.

The financial statements and the accuracy and completeness of the information used to compile the financial statements are your responsibility.

Since a compilation engagement is not an assurance engagement, we are not required to verify the accuracy or completeness of the information you provided to us to compile the financial statements. Accordingly, we do not express an audit opinion or a review conclusion on whether the financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Ledelsesberetning

Management's review

Selskabets væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktiviteter omfatter investering i børsnoterede værdipapirer samt udlån til tilknyttede selskaber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2023 udviser et overskud på 134.495 kr. mod et underskud på 2.369.701 kr. sidste år, og selskabets balance pr. 31. december 2023 udviser en egenkapital på 15.270.986 kr.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Selskabet har realiseret alle investeringer i 2023 idet ledelsen planlægger at selskabet træder i likvidation i 2024.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Ledelsen planlægger at selskabet træder i likvidation i 2024.

Business review

The Company's primary activities include investment in listed securities and loans to related companies.

Financial review

The income statement for 2023 shows a profit of DKK 134,495 against a loss of DKK 2,369,701 last year, and the balance sheet at 31 December 2023 shows equity of DKK 15,270,986.

Management considers the Company's financial performance in the year satisfactory.

The company has sold all investments in 2023, as management is planning for the company to be liquidated in 2024.

Events after the balance sheet date

No events materially affecting the Company's financial position have occurred subsequent to the financial year-end.

Management is planning for the company to be liquidated in 2024.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Resultatopgørelse

Income statement

Note	DKK	2023	2022
	Bruttotab	-514.602	-468.835
	Gross profit/loss		
3	Finansielle indtægter	1.484.683	952.353
	Financial income		
4	Finansielle omkostninger	-819.970	-2.831.252
	Financial expenses		
	Resultat før skat	150.111	-2.347.734
	Profit/loss before tax		
5	Skat af årets resultat	-15.616	-21.967
	Tax for the year		
	Årets resultat	134.495	-2.369.701
	Profit/loss for the year		
	Forslag til resultatdisponering		
	Recommended appropriation of profit/loss		
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	15.046.000	10.000.000
	Proposed dividend for the financial year		
	Overført resultat	-14.911.505	-12.369.701
	Retained earnings/accumulated loss		
		134.495	-2.369.701

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

Note	DKK	2023	2022
	AKTIVER		
	ASSETS		
	Anlægsaktiver		
	Fixed assets		
	Finansielle anlægsaktiver		
	Investments		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	8.571.627
	Receivables from group entities		
		0	8.571.627
	Anlægsaktiver i alt	0	8.571.627
	Total fixed assets		
	Omsætningsaktiver		
	Non-fixed assets		
	Tilgodehavender		
	Receivables		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	13.832.590	57.868
	Receivables from group entities		
	Tilgodehavende selskabsskat	107.097	158.563
	Income taxes receivable		
		13.939.687	216.431
	Værdipapirer og kapitalandele	0	16.278.230
	Securities and investments		
	Likvide beholdninger	1.388.439	636.425
	Cash		
	Omsætningsaktiver i alt	15.328.126	17.131.086
	Total non-fixed assets		
	AKTIVER I ALT	15.328.126	25.702.713
	TOTAL ASSETS		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

Note	DKK	2023	2022
	PASSIVER		
	EQUITY AND LIABILITIES		
	Egenkapital		
	Equity		
6	Selskabskapital	125.000	125.000
	Share capital		
	Overført resultat	99.986	15.011.491
	Retained earnings		
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	15.046.000	10.000.000
	Dividend proposed for the year		
	Egenkapital i alt	15.270.986	25.136.491
	Total equity		
	Gældsforpligtelser		
	Liabilities other than provisions		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Current liabilities other than provisions		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	282.587
	Payables to group entities		
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	0	225.009
	Payables to shareholders and management		
	Anden gæld	57.140	58.626
	Other payables		
		57.140	566.222
	Gældsforpligtelser i alt	57.140	566.222
	Total liabilities other than provisions		
	PASSIVER I ALT	15.328.126	25.702.713
	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		

- 1 Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies
- 2 Personaleomkostninger
Staff costs
- 7 Afledte finansielle instrumenter
Derivative financial instruments
- 8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
Security and collateral

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

DKK	Selskabskapital Share capital	Overført resultat Retained earnings	Foreslået udbytte for regnskabsåret Dividend proposed for the year	I alt Total
Egenkapital 1. januar 2022 Equity at 1 January 2022	125.000	27.381.192	0	27.506.192
Overført via resultatdisponering Transfer through appropriation of loss	0	-12.369.701	10.000.000	-2.369.701
Egenkapital 1. januar 2023 Equity at 1 January 2023	125.000	15.011.491	10.000.000	25.136.491
Overført via resultatdisponering Transfer through appropriation of profit	0	-14.911.505	15.046.000	134.495
Udloddet udbytte Dividend distributed	0	0	-10.000.000	-10.000.000
Egenkapital 31. december 2023 Equity at 31 December 2023	<u>125.000</u>	<u>99.986</u>	<u>15.046.000</u>	<u>15.270.986</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for BMF Investment Corp. ApS for 2023 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (DKK).

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Posterne nettoomsætning til og med andre eksterne omkostninger er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en post benævnt bruttotab.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede og associerede virksomheder, deklarerede udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

The annual report of BMF Investment Corp. ApS for 2023 has been prepared in accordance with the provisions in the Danish Financial Statements Act applying to reporting class B entities and elective choice of certain provisions applying to reporting class C entities.

The accounting policies used in the preparation of the financial statements are consistent with those of last year.

Reporting currency

The financial statements are presented in Danish kroner (DKK).

Income statement

Gross profit/loss

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, the items 'Revenue' to and including 'Other external expenses' are consolidated into one item designated 'Gross margin'.

Other external expenses

Other external expenses include expenses related to administration, etc.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts that relate to the financial reporting period. The items comprise interest income and expenses, e.g. from group entities, dividends declared from other securities and investments, realised and unrealised capital gains and losses relating to other securities and investments, exchange gains and losses and amortisation of financial assets and liabilities.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Tax

Tax for the year includes current tax on the year's expected taxable income and the year's deferred tax adjustments. The portion of the tax for the year that relates to the profit/loss for the year is recognised in the income statement, whereas the portion that relates to transactions taken to equity is recognised in equity.

Balancen

Tilgodehavender

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender.

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

Balance sheet

Receivables

The Company has chosen IAS 39 as interpretation for impairment write-down of financial receivables.

Receivables are measured at amortised cost.

An impairment loss is recognised if there is objective evidence that a receivable or a group of receivables is impaired. If there is objective evidence that an individual receivable has been impaired, an impairment loss is recognised on an individual basis.

Impairment losses are calculated as the difference between the carrying amount of the receivables and the present value of the expected cash flows, including the realisable value of any collateral received. The effective interest rate for the individual receivable or portfolio is used as discount rate.

Prepayments

Prepayments recognised under "Assets" comprise prepaid expenses regarding subsequent financial reporting years.

Securities and investments

Securities and investments consisting in listed shares and bonds are measured at fair value (market price) at the balance sheet date. Investments not admitted to trading on an active market are measured at cost.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Likvider

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Cash

Cash comprises bank balances.

Egenkapital

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Equity

Proposed dividends

Dividend proposed for the year is recognised as a liability once adopted at the annual general meeting (declaration date). Dividends expected to be distributed for the financial year are presented as a separate item under "Equity".

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Income taxes

Current tax payables and receivables are recognised in the balance sheet as the estimated income tax charge for the year, adjusted for prior-year taxes and tax paid on account.

Hensættelse til udskudt skat beregnes efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultatet eller den skattepligtige indkomst.

Provisions for deferred tax are calculated, based on the liability method, of all temporary differences between carrying amounts and tax values, with the exception of temporary differences occurring at the time of acquisition of assets and liabilities neither affecting the results of operations nor the taxable income.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatte-regler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Deferred tax is measured according to the tax rules and at the tax rates applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Deferred tax assets are recognised at the expected value of their utilisation; either as a set-off against tax on future income or as a set-off against deferred tax liabilities in the same legal tax entity. Changes in deferred tax due to changes in the tax rate are recognised in the income statement.

Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Other payables

Other payables are measured at net realisable value.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

Hvis det ikke er muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi efter ovenstående niveauer, måles aktivet eller forpligtelsen til kostprisen.

Fair value

The fair value measurement is based on the principal market. If no principal market exists, the measurement is based on the most advantageous market, i.e. the market that maximises the price of the asset or liability less transaction and/or transport costs.

All assets and liabilities which are measured at fair value, or whose fair value is disclosed, are classified based on the fair value hierarchy, see below:

Level 1: Value in an active market for similar assets/liabilities

Level 2: Value based on recognised valuation methods on the basis of observable market information

Level 3: Value based on recognised valuation methods and reasonable estimates (non-observable market information).

If a reliable fair value cannot be stated according to the above levels, the asset or liability is measured at cost.

2 Personalemkostninger

Staff costs

Der er ikke udbetalt lønninger og gager i regnskabsåret.

No wages or salaries were paid in the financial year.

3 Finansielle indtægter

Financial income

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder

Interest receivable, group entities

Urealiseret og realiseret kursgevinst værdipapirer

Realized and unrealized gains securities

Andre finansielle indtægter

Other financial income

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	126.393	115.904
Urealiseret og realiseret kursgevinst værdipapirer	764.274	0
Andre finansielle indtægter	<u>594.016</u>	<u>836.449</u>
	<u>1.484.683</u>	<u>952.353</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

DKK	2023	2022
4 Finansielle omkostninger		
Financial expenses		
Urealiseret og realiseret kurstab værdipapirer	660.080	2.757.917
Realized and unrealized losses securities		
Andre finansielle omkostninger	159.890	73.335
Other financial expenses		
	819.970	2.831.252
5 Skat af årets resultat		
Tax for the year		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	15.616	21.967
Estimated tax charge for the year		
	15.616	21.967

6 Selskabskapital

Share capital

Selskabskapitalen er fordelt således:

Analysis of the share capital:

Anparter, 1 stk. a nom. 125.000,00 kr.

1 shares of DKK 125,000,00 nominal value each

125.000	125.000
125.000	125.000

Virksomhedens selskabskapital har uændret været 125.000 kr. de seneste 5 år.

The Company's share capital has remained DKK 125,000 over the past 5 years.

7 Afledte finansielle instrumenter

Derivative financial instruments

Dagsværdioplysninger

Fair value disclosures

Virksomheden har følgende aktiver og gældsforpligtelser, der måles til dagsværdi:

The Company has the following assets and liabilities measured at fair value:

DKK	Børsnoterede værdipapirer Omsætningsaktiv Securities Non- fixed assets
Dagsværdi, ultimo	0
Fair value at year end	
Årets urealiserede ændringer i dagsværdien, indregnet i resultatopgørelsen	0
Unrealised fair value adjustments for the year, recognised in the income statement	
Dagsværdiniveau	1
Fair value level	

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Security and collateral

Der er ingen sikkerhedsstillelser pr. 31 december 2023.

No security for loans has been placed at 31 December 2023.