

BI Management A/S Årsrapport 2021

Bredgade 40
1260 København K
CVR-nr. 16 41 67 97

BANKINVEST

Handler
med omtanke

A photograph of a modern building facade with a light-colored, textured surface. The word "BANKINVEST" is mounted on the wall in large, metallic, three-dimensional letters. The letters are arranged in a slightly curved line, following the contour of the building's facade. The background is a clear blue sky.

BANKINVEST

Årsrapporten godkendes på selskabets
generalforsamling 31. marts 2022

BI Management A/S

CVR-nr. 16 41 67 97

FT-nr. 17102

Adresse

Bredgade 40

1260 København K

Tlf. 77 30 90 00

Fax 77 30 91 00

E-mail: info@bankinvest.dkwww.bankinvest.dk**Bestyrelse**

Lars Møller, Formand

Lars Bo Bertram, Næstformand

Ingelise Bogason

Niels Bang

Direktion

Martin Fjordlund Smidt, Direktør

Henrik Granlund, Vicedirektør

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Bankforbindelse

A/S Arbejdernes Landsbank

Indhold

Selskabsoplysninger	2
Ledelsens påtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	6
Bestyrelse og direktion	10
Årsregnskab	
Resultat- og totalindkomstopgørelse	12
Balance pr. 31. december	12
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14

Ledelsens påtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt rapporten for regnskabsperioden 1. januar - 31. december 2021 for BI Management A/S.

Rapporten aflægges i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og lov om finansiell virksomhed.

Det er opfattelsen, at regnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021.

Det er endvidere opfattelsen, at ledelsesberetningen og noterne indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, 8. marts 2022

Bestyrelse

Lars Møller
Formand

Lars Bo Bertram
Næstformand

Ingelise Bogason

Niels Bang

Direktion

Martin Fjordlund Smidt
Direktør

Henrik Granlund
Vicedirektør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i BI Management A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for BI Management A/S for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomst, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt at resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 er i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og 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 Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskaberne.

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 regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling 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 tilside-sættelse 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 koncernens og 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 regnskaberne 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 koncernens og 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 regnskaberne 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne 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 forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og 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 lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og lov om finansiel virksomhed krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, 8. marts 2022

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR.nr. 30 70 02 28

Lars Rhod Søndergaard

Statsautoriseret revisor
mne 28632

Rasmus Berntsen

Statsautoriseret revisor
mne 35461

Ledelsesberetning

Overblik/Resumé

2021 var præget af positiv udvikling på de finansielle markeder og fortsat høj kundeaktivitet, som har resulteret i stigende formuer. Disse forhold har været medvirkende til et meget tilfredsstillende år for selskabet.

- Resultatet før skat for 2021 endte på 97,7 mio. kr. sammenlignet med 68,8 mio. kr. i 2020. Ledelsen anser resultatet som meget tilfredsstillende i forhold til det tidligere opjusterede resultatspænd på 85-100 mio. kr. i forbindelse med halvårsregnskabet for 2021.
- Resultatet efter skat for 2021 endte på 75,5 mio. kr. sammenlignet med 53,7 mio. kr. i 2020.
- Egenkapitalen forrentes med 94,4% før skat og 73,7% efter skat.
- Ledelsen anser resultatet som meget tilfredsstillende, og indstiller til udlodning af 55 mio. kr. i forbindelse med selskabets ordinære generalforsamling, som afholdes 31. marts 2022.
- Den samlede formue under administration er i løbet af 2021 steget fra 108,9 mia. kr. ultimo 2020 til 122,8 mia. kr. pr. 31. december 2021 (korrigeret for fund-of-funds).

Periodens resultat i hovedtræk

Selskabets resultat før skat i 2021 endte på 97,7 mio. kr. sammenlignet med 68,8 mio. kr. i 2020, en stigning på 41%.

De samlede indtægter i 2021 endte på 166,2 mio. kr. sammenlignet med 145,0 mio. kr. i 2020. Stigningen i indtægterne var positivt påvirket af højere volumen som følge af positivt nettosalg og positiv markedsudvikling.

De samlede omkostninger i 2021 endte på 69,4 mio. kr. mod 76,2 mio. kr. sidste år.

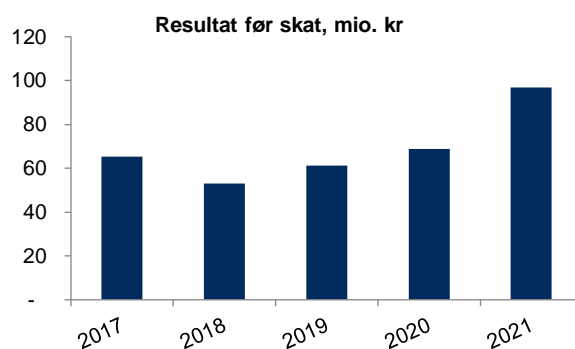


Fig. Resultat før skat, udviklingen 2017 til 2021.

Formuen er steget med 13,9 mia. kr. siden ultimo 2020.

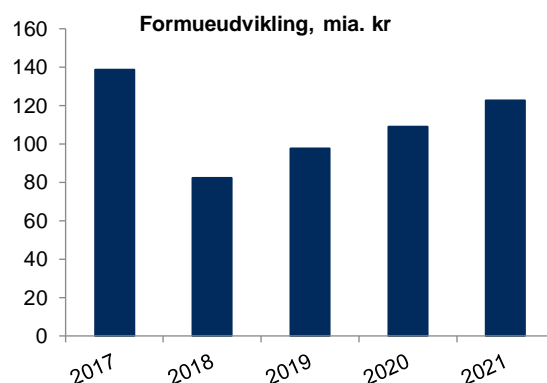


Fig. Formue under administration, udviklingen 2017 til 2021.

Bestyrelsen indstiller til udlodning af 55 mio. kr. til moderselskabet BI Holding A/S. Udlodningen vil ske umiddelbart efter generalforsamlingens godkendelse af årsregnskabet og vedtagelse af udlodning.

Forventninger til 2022

Selskabets forventninger til resultatet for 2022 er i lighed med tidligere år primært påvirket af følgende faktorer:

- om de finansielle markeder udvikler sig på en måde, som understøtter en positiv værdiudvikling af formuen,
- hvor stor nettotilstrømningen af midler til selskabets investeringsprodukter bliver,
- den skærpede konkurrence indenfor kapitalforvaltningsprodukter med tilhørende prispres.

Et fortsat tæt samarbejde med selskabets samarbejdspartnere samt evnen til at kunne levere konkurrencedygtige administrationsydelser vil bidrage

til en øget formue under administration og dermed være med til at realisere resultatforventningerne for det kommende år.

Ruslands invasion af Ukraine har skabt en øget usikkerhed i de finansielle markeder, som kan få indflydelse på resultatet for 2022. Det er på offentliggørelsestidspunktet for årsrapporten ikke muligt at sige noget konkret om, hvad effekten vil være i forhold til årets resultat.

Det forventede resultatspænd før skat for 2022 forventes at ligge i størrelsesordenen 75-95 mio. kr.

Forretningen

Koncernen

BankInvest-koncernen består af moderselskabet BI Holding A/S og en række helejede datterselskaber. De væsentligste datterselskaber er BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S og BI Management A/S.

Mens BI Holding A/S primært forestår administrationen af koncernen og leverer stabsfunktionsydelser til datterselskaberne, så udfører BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S opgaver vedrørende rådgivning, distribution og Market Making, og BI Management A/S leverer administration og forvaltning af UCITS og AIF'er.

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S og BI Management A/S er godkendte finansielle virksomheder under tilsyn af Finanstilsynet. Tillige er flere af de forvaltede og administrerede afdelinger optaget til notering på NASDAQ Copenhagen. Der rapporteres derfor en lang række regnskabs- og risikoplysninger til bl.a. Finanstilsynet og offentligheden for både disse selskaber, koncernen og afdelingerne i UCITS og AIF'erne.

BankInvest forholder sig til anbefalingerne for aktivt ejerskab, udarbejdet af komitéen for god selskabsledelse. Det betyder, at BankInvest offentliggør en politik for aktivt ejerskab. Politik og redegørelse om anbefalingerne for aktivt ejerskab kan findes på <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sadan-arbejder-vi/>.

Generelt

Administration og forvaltning af UCITS og AIF'er er de primære forretningsområder og aktiviteter for selskabet. Dette omfatter alle opgaver vedrørende oprettelse og drift af UCITS og AIF'er, herunder godkendelse og registrering af handler, registrering af corporate actions, afstemninger, værdifastsættelse (NAV-beregning), kontrol af placeringsregler, risikostyring og rapportering m.m. Opgaver som f.eks. IT-drift er outsourcet til moderselskabet.

Kunder og forretningsområder

Administration og daglig ledelse af de af koncernen forvaltede UCITS og AIF'er er selskabets primære forretningsområde. Derudover udfører selskabet også tilsvarende opgaver for andre kunder, hvor kapitalforvaltningsdelen varetages uden for koncernen.

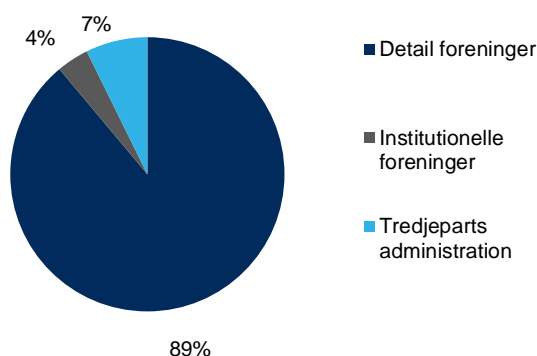


Fig. Fordelingen af formuen pr. 31. december 2021.

Organisation og selskabsledelse

Aktionærstruktur – generalforsamling

Selskabet er et datterselskab af BI Holding A/S, der ejer 100%.

Selskabets aktiekapital på 26,25 mio. kr. har været uændret i regnskabsperioden.

Selskabets ordinære generalforsamling afholdes den 31. marts 2022.

Bestyrelsesforhold/ledelse – sammensætning m.v.

Bestyrelsen bestod pr. 31. december 2021 af:

Lars Møller (Formand), Lars Bo Bertram (Næstformand), Ingelise Bogason og Niels Bang.

Direktionen bestod pr. 31. december 2021 af:

Martin Fjordlund Smidt (Direktør) og Henrik Granlund (Vicedirektør).

Bestyrelsens og direktionens ledelsehverv fremgår af afsnittet "Bestyrelse og direktion".

Væsentlige organisationsændringer

Ingen ændringer.

Bestyrelsens arbejde

Bestyrelsen afholder bestyrelsesmøder efter behov, dog minimum fire gange årligt. Bestyrelsesmøderne afholdes normalt ved fysisk fremmøde eller virtuelt grundet COVID-19, men kan også afholdes skriftligt ved brug af elektroniske medier.

Bestyrelsens arbejde og arbejdsfordelingen imellem bestyrelsen og direktionen fremgår af bestyrelsens forretningsorden.

Bestyrelsens arbejde omfatter udover det overordnede ansvar for den strategiske ledelse og styring af selskabet primært ansvar for regnskabsaflægningen, selskabets politikker og retningslinjer og øvrige beslutninger for virksomheden af væsentlig eller usædvanlig karakter.

Vederlag – Ledelsens aflønning og aflønningspolitik

Vederlaget til bestyrelsen indeholder som tidligere ikke elementer af resultatafhængig løn eller varianter heraf. Vederlaget pr. medlem er uændret i forhold sidste år.

Selskabets lønpolitik bliver godkendt på generalforsamlingen. Lønpolitikken understøtter bestyrelsens ønske om at sikre en sund virksomhedsdrift med fokus på de langsigtede mål og kunderelationer, bæredygtighed samt at fremme en sund og effektiv risikostyring, der overholder gældende lovgivning. Lønpolitikken omtaler rammene for vederlag til væsentlige risikotagere samt de generelle lønprincipper for medarbejdere i BankInvest-koncernen.

Lønpolitikken evalueres og opdateres mindst én gang årligt. Den primære aflønning af medarbejderne består af en fast løn samt pension.

Herudover er direktøren omfattet af en ordning med mulighed for variabel aflønning på baggrund

af resultatskabelsen, omkostningsudviklingen i selskabet samt individuelle præstationer.

Direktøren kan med bestyrelsens godkendelse honorere selskabets øvrige medarbejdere med en diskretionær variabel kontant aflønning ud over den faste løn.

Selskabet har ikke indgået aftaler om optionsprogrammer eller andre lignende aflønningsformer med medarbejderne.

Af noterne til resultatopgørelsen fremgår specifikke oplysninger om aflønning af bestyrelse, direktion og ansatte, hvis aktiviteter kan have væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil (væsentlige risikotagere).

ESG nøgletal

Selskabet indgår på koncernniveau i måltal.

Underrepræsenteret køn

Selskabet indgår på koncernniveau i måltal for det underrepræsenterede køn (se regnskab for BI Holding A/S, cvr.nr. 20895373). Til måltallene skal det nævnes, at selskabet altid ansætter medarbejdere og ledere ud fra en samlet vurdering af faglige, ledelsesmæssige og personlige egenskaber. Det er endvidere målsætningen, at medarbejdere og ledere skal opleve, at de har samme muligheder for karriere og lederstillinger uanset køn.

Udviklingsaktiviteter

Selskabet gennemfører løbende udviklingsprojekter, som skal understøtte ledelsens ønske om en sund og konkurrencedygtig drift samt for at overholde de øgede lovmæssige reguleringer. Udviklingsprojekterne vil også fremadrettet udgøre en væsentlig aktivitet, hvor særligt udvikling af nye produkter vil være i fokus.

Rammer for forretningsaktiviteter – lovregulering

BankInvest-koncernen har løbende fokus på gældende lovgivning og nye lovgivningsforanstaltninger. Det sker med henblik på at iværksætte nødvendige tiltag, forbedre processer samt benytte lovgivningens muligheder for derved at skabe de bedste rammer for forretningsaktiviteterne.

Videnressourcer

Selskabets forretningsgrundlag er baseret på administration og forvaltning indenfor et stærkt reguleret område. Dette stiller særlige krav til medarbejderes kompetencer og specialviden.

Selskabet råder over en kompetent, veluddannet og erfaren stab af medarbejdere.

Selskabet søger løbende at sikre attraktive forhold for medarbejderne, som udover konkurrencedygtige lønforhold inkluderer muligheden for arbejdsrelevante uddannelser og sociale aktiviteter.

Risikoplysninger

For oplysninger herom henvises til note 17.

Regnskabsmæssige forhold

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab er valgt som revisionselskab.

Årsrapporten følger lov om finansiel virksomhed og lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

Usædvanlige forhold

Der er ikke indtruffet usædvanlige forhold i regnskabsperioden, som har påvirket indregningen og målingen.

Usikkerhed ved indregning og måling

I forbindelse med udarbejdelsen af årsrapporten er der kun i begrænset omfang udøvet skøn.

For en nærmere beskrivelse af indregning og måling henvises til note 1 om "Anvendt regnskabspraksis".

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets udløb og frem til årsrapportens underskrivelse, der anses for i væsentlig grad at kunne forrykke vurderingen af årsrapporten for selskabet.

Bestyrelse og direktion

Følgende kan oplyses om bestyrelses- og direktionsmedlemmerne i BI Management A/S.

Bestyrelse

Lars Møller, Formand

Bankdirektør i Spar Nord Bank A/S.
Indtrådt i bestyrelsen og valgt til formand i 2008.

Bestyrelsesformand for:

- BI Holding A/S
- BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

Næstformand for:

- DLR Kredit A/S

Medlem af bestyrelsen for:

- Aktieselskabet Skelagervej 15
- Sparekassen Nordjyllands Fond af 29. marts 1976

Lars Bo Bertram, Næstformand

Adm. direktør i BI Holding A/S.
Indtrådt i bestyrelsen og valgt som næstformand i 2015.

Bestyrelsesformand for:

- Kapitalforeningen KI
- Kapitalforeningen Unite II
- BI Erhvervsejendomme A/S

Næstformand for:

- Investering Danmark

Medlem af bestyrelsen for:

- Hesse-Ragles Fond
- SOS Børnebyerne

Direktør for:

- BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S
- Bertram Holding ApS

Niels Bang

Indtrådt i bestyrelsen i 2021.

Bestyrelsesformand for:

- Advance A/S
- Andreas Duckert Holding ApS
- Faxe Kalk A/S
- FT International ApS
- GFJURA 883 A/S
- Gorrissen Federspiel Advokatpartnerselskab
- Gorrissen Federspiel Komplementar Advokatpartnerselskab
- Holdingselskabet af 8. maj 2002 A/S
- Investeringsforeningen BankInvest
- Investeringsforeningen BankInvest Engros
- Kapitalforeningen BankInvest Select
- Kapitalforeningen BankInvest Vælger
- Kapitalforeningen BI Private Equity
- J. Duckert Holding A/S
- MJ Service A/S
- Orchestra A/S
- PeopleGroup A/S
- RelationsPeople A/S
- We Love People A/S

Medlem af bestyrelsen for:

- Advance Holding ApS
- Borealis Insurance A/S (captive insurance company)
- Experis A/S
- Henning Larsen A/S
- Henning Larsen Fond
- Investeringsforeningen BI
- Julie Kierkegaard A/S
- PeopleGroup Five A/S
- Tenneco Holdings Danmark ApS
- Viniportugal A/S
- Walker Danmark ApS

Ingelise Bogason

Indtrådt i bestyrelsen i 2005.

Bestyrelsesformand for:

- Care Danmark

Medlem af bestyrelsen for:

- Støtteforeningen for CARE Danmark

Næstformand for:

- BankInvest Investerings- og kapitalforeninger

Medlem af repræsentantskabet for:

- Care Danmark
- Dansk Flygtningehjælp

Direktion**Martin Fjordlund Smidt**

Direktør i BI Management A/S.
Indtrådt i direktionen i 2020.

Direktør og ejer af:

- Bianco Lunos Bogtrykkeri ApS

Henrik Granlund

Vicedirektør.
Indtrådt i direktionen i 2012.

Resultat- og Totalindkomstopgørelse

	2021 (t.kr.)	2020 (t.kr.)
Resultatopgørelse		
3 Renteindtægter	0	0
4 Renteudgifter	723	521
Netto renteindtægter	-723	-521
Gebyrer og provisionsindtægter	225.223	189.789
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	58.319	44.256
5 Netto rente- og gebyrindtægter	166.181	145.012
Kursreguleringer	-13	-1
6 Udgifter til personale og administration	69.403	75.976
9 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	19	201
Resultat før skat	96.746	68.834
7 Skat af årets resultat	21.280	15.148
Årets resultat	75.466	53.686
Resultatdisponering		
Årets resultat	75.466	53.686
Til disposition i alt	75.466	53.686
Foreslået udbytte	55.000	53.000
Henlagt til overført resultat	20.466	686
Anvendt i alt	75.466	53.686
Totalindkomstopgørelse		
Årets resultat	75.466	53.686
Anden totalindkomst efter skat	0	0
Årets totalindkomst	75.466	53.686

Balance

	2021 (t.kr.)	2020 (t.kr.)
Aktiver		
8 Tilgodehavender hos kreditinstitutter	113.432	94.692
9 Øvrige materielle aktiver	45	64
10 Udsudte skatteaktiver	55	66
Andre aktiver	7.558	10.202
Periodeafgrænsningsposter	1.460	1.664
Aktiver i alt	122.550	106.688
Passiver		
Gæld		
Aktuelle skatteforpligtigelser	269	2.164
11 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	93	117
12 Andre passiver	8.518	13.203
Gæld i alt	8.880	15.484
Egenkapital		
Aktiekapital	26.252	26.252
Overført overskud	32.418	11.952
Foreslået udbytte	55.000	53.000
13 Egenkapital i alt	113.670	91.204
Passiver i alt	122.550	106.688

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Hoved- og nøgletal
- 14 Eventualforpligtelser
- 15 Nærtstående parter
- 16 Godkendelse af årsrapport til offentliggørelse
- 17 Risici og politikker

Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital t.kr.	Foreslået udbytte t.kr.	Overført overskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2020	26.252	57.000	11.266	94.518
Årets resultat	0	0	53.686	53.686
Foreslået udbytte	0	53.000	-53.000	0
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Totalindkomst for året	26.252	110.000	11.952	148.204
Transaktioner med ejerne				
Udlodning til ejere	0	-57.000	0	-57.000
Egenkapital 31.12.2020	26.252	53.000	11.952	91.204
Egenkapital 01.01.2021	26.252	53.000	11.952	91.204
Årets resultat	0	0	75.466	75.466
Foreslået udbytte	0	55.000	-55.000	0
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Totalindkomst for året	26.252	108.000	32.418	166.670
Transaktioner med ejerne				
Udlodning til ejere	0	-53.000	0	-53.000
Egenkapital 31.12.2021	26.252	55.000	32.418	113.670

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for BI Management A/S er aflagt efter bestemmelserne i lov om finansiel virksomhed og lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for sidste år.

Alle tal præsenteres i hele t.kr. De anførte totaler er udregnet på baggrund af faktiske tal. Som følge af afrunding til hele t.kr. kan der være mindre forskelle mellem summen af de enkelte tal og de anførte totaler.

Generelt om indregning og måling

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

Forpligtigelser indregnes i balancen, når selskabet, som følge af en tidligere begivenhed, har en retlig eller faktisk forpligtigelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtigelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtigelser til dagsværdi. Dog måles immaterielle og materielle aktiver og passiver til kostpris. Indregning af aktiver og forpligtigelser sker på afregningsdagen. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

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

Regnskabsmæssige skøn

Regnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af selskabets ledelse

i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtigelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Differencer der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen eller balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Koncerninterne transaktioner

Ydelser, der leveres mellem selskabet og øvrige koncernvirksomheder, afregnes på markedsbaserede vilkår. Omkostninger ved fælles administration fordeles mellem koncernens selskaber på omkostningsdækkende basis. Mellemværender forrentes på markedsvilkår.

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og -udgifter samt modtagne og afgivne gebyrer og provisioner indregnes med de beløb, der kan henføres til regnskabsåret.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration omfatter alle omkostninger til ansatte, husleje, it, advokat- og revisionshonorarer, samt øvrige administrationsomkostninger. Omkostningerne til ydelser og goder til ansatte indregnes i takt med de ansattes præstation af de tilhørende arbejdsydelser. Omkostninger til incitamentsprogrammer indregnes i resultatopgørelsen i det regnskabsår omkostningen kan henføres.

Skat

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

egenkapitalen. Ændringer i udskudt skat som følge af ændringer i skattesats indregnes i resultatopgørelsen.

Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt aconto skat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

Moderselskabet, BI Holding A/S, er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster ved fuld fordeling og med refusion for skatteværdien af underskud.

Balancen

Aktiver

Tilgodehavender hos kreditinstitutter

Tilgodehavender hos kreditinstitutter omfatter indlån i pengeinstitutter og måles til dagsværdi.

Øvrige materielle aktiver

Materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

- IT-udstyr 2 år

Den regnskabsmæssige værdi af materielle aktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation for værdiforringelse udover det, som udtrykkes ved afskrivning. Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Aktuelle skatteaktiver

Aktuelle skatteaktiver indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt aconto skat.

Andre aktiver

Tilgodehavender, der forfalder efter regnskabsårets udløb, og periodiserede renter optages under andre aktiver. Andre aktiver måles til amortiseret kostpris og nedskrives, såfremt der er indikationer for værdiforringelse.

Periodeafgrænsningsposter

Omkostninger, som er betalt, og som vedrører efterfølgende regnskabsår, indregnes som aktiver under denne post og måles til kostpriser.

Passiver

Udstedte obligationer

Posten består af udstedte obligationer til medarbejdere og måles til amortiseret kostpris.

Andre passiver

Omkostninger, som forfalder efter regnskabsårets udløb, og skyldige renter optages under andre passiver og måles til amortiseret kostpris.

Aktuelle skatteforpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt aconto skat.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser vedrører tabsgivende kontrakter, hvor der er betalt for en ydelse frem i tiden, som ikke vil blive benyttet.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Nøgletal

Nøgletal beregnes efter vejledning udstedt af Finansstilsynet.

Koncernforhold

BI Management A/S er 100% ejet af BI Holding A/S. BI Holding A/S udarbejder koncernregnskab, hvori BI Management A/S indgår.

2 Hoved- og nøgletal pr. 31. december

	2021 (t.kr.)	2020 (t.kr.)	2019 (t.kr.)	2018 (t.kr.)	2017 (t.kr.)
Resultat					
Gebyrer og provisionsindtægter	225.223	189.789	169.243	196.041	175.252
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	58.319	44.256	35.659	68.477	44.721
Netto rente- og gebyrindtægter	166.181	145.012	133.276	127.208	130.429
Kursreguleringer	-13	-1	-23	-2	6
Udgifter til personale og administration	69.403	75.976	71.885	73.948	64.916
Årets resultat	75.466	53.686	47.675	41.453	51.020
Balance					
Aktiver i alt	122.550	106.688	109.249	108.770	123.270
Egenkapital	113.670	91.204	94.518	87.843	97.390
Nøgletal					
Kernekapital i forhold til minimumskapitalkrav	241,8%	176,8%	195,1%	246,3%	136,4%
Egenkapitalforrentning før skat	94,4%	74,1%	67,0%	57,4%	75,3%
Egenkapitalforrentning efter skat	73,7%	57,8%	52,3%	44,8%	58,7%
Indtjening pr. omkostningskrone, kr.	2,39	1,90	1,85	1,72	2,01
Afdelinger, antal	68	76	72	71	83
Formue under administration, mia. kr.	122,8	108,9	97,5	82,4	138,6

	2021 (t.kr.)	2020 (t.kr.)
3 Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	0	0
Renteindtægter i alt	0	0
4 Renteudgifter		
Gæld til kreditinstitutter	697	519
Øvrige renteudgifter	26	2
Renteudgifter i alt	723	521
5 Netto rente- og gebyrindtægter fordelt på forretningsområder		
Nettorenteindtægter	-723	-521
BI Erhvervsjendomme A/S	6.515	5.299
Investeringsforeningen AL Invest Obligationsple	1.042	1.128
Investeringsforeningen AL Invest, Udenlandske	3.174	3.359
Investeringsforeningen Alm. Brand Invest	4.581	4.659
Investeringsforeningen BankInvest	119.219	106.257
Investeringsforeningen BankInvest Engros	3.531	2.264
Investeringsforeningen BI	132	97
Investeringsforeningen Nielsen Global Value	0	102
Investeringsforeningen Stonehenge	1.917	1.873
Investeringsforeningen ValueInvest Danmark	4.137	4.692
Kapitalforeningen BankInvest Select	777	626
Kapitalforeningen BankInvest Vælger	34	35
Kapitalforeningen BI Private Equity	8	21
Kapitalforeningen Blue Strait Capital	449	459
Kapitalforeningen KI	8.013	1.206
Kapitalforeningen Unite II	910	494
Værdipapirfonden BankInvest	11.427	12.649
Øvrige gebyrindtægter	1.038	313
Netto rente- og gebyrindtægter i alt	166.181	145.012

6 Udgifter til personale og administration

Udgifter til bestyrelse og direktion

Lønninger og fast vederlag til bestyrelse

Samlet fast vederlag *

Fast vederlag til bestyrelse i alt **72** 82

* Bestyrelsen modtager alene fast vederlag.

Lønninger og vederlag til direktion

Samlet fast vederlag til direktionen* 2.693 2.976

Samlet variabelt vederlag til direktionen** 190 191

Vederlag til direktionen i alt **2.883** 3.167

Udgifter til bestyrelse og direktion i alt **2.955** 3.249

* Udover det faste vederlag får direktionen betalt internet og mobiltelefoni og netværksarrangementer. Herudover er direktionen dækket af virksomhedens sundhedsforsikring.

** I perioden er der afregnet rater af det udskudte variable vederlag fra tidligere optjeningsår.

Da omkostningerne til de variable vederlag for tidligere år har været udgiftsført tidligere, fremstår regnskabsposterne i denne opgørelse uden disse afregninger.

	2021 (t.kr.)	2020 (t.kr.)
Personaleudgifter		
Lønninger	16.460	17.461
Pensioner	2.035	1.841
Udgifter til social sikring	62	56
Afgifter beregnet af lønsummen eller antal ansatte	3.532	3.635
Personaleudgifter i alt	22.089	22.993
Øvrige administrationsudgifter	44.359	49.734
Udgifter til personale og administration	69.403	75.976

Heraf lønninger og vederlag til øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen;

Fast vederlag	2.699	2.184
Variabelt vederlag	108	50
Pension	317	251

Lønninger og vederlag til øvrige ansatte

med indflydelse på risikoprofilen i alt **3.124** 2.485

Antal beskæftigede

Bestyrelse	4	4
Direktion	2	2
Ansatte med indflydelse på risikoprofilen	5	5
Gennemsnitligt antal beskæftigede	27	25
Antal beskæftigede på balancedagen	26	27

Incitamentsordninger

Bestyrelsen aflønnes med et fast vederlag, der fastsættes på den årlige generalforsamling. Aflønningen indeholder ikke elementer af resultatafhængig løn eller varianter heraf.

Direktøren aflønnes med et fast vederlag, der er genstand for årlig forhandling. Herudover indgår direktøren i en diskretionær bonusordning, der baseres på udviklingen i resultat-skabelsen samt den individuelle præstation.

	2021 (t.kr.)	2020 (t.kr.)
--	-----------------	-----------------

I udgifter til personale og administration indgår honorar inklusiv moms til generalforsamlingsvalgt revisor med følgende beløb:

EY (Deloitte i 2020)

Honorar til lovpligtig revision i alt	88	85
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	313	275
Honorar for skatterådgivning	0	0
Honorar for andre ydelser	0	33
Honorar i alt	401	393

7 Skat

Skat af årets resultat

Beregnet skat af årets resultat	21.269	15.164
Regulering af udskudt skat	11	-16
Skat i alt	21.280	15.148

8 Tilgodehavender hos kreditinstitutter

Anfordringstilgodehavender	58.606	44.744
Til og med 3 måneder	0	0
Over 3 måneder, til og med 1 år	54.826	49.948
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	113.432	94.692

9 Øvrige materielle aktiver

Maskiner og inventar

Kostpris primo	107	828
Periodens tilgang	0	82
Periodens afgang	0	804

Anskaffelsessum ultimo

på aktiver i behold **107** 106

Afskrivninger primo	43	528
Periodens afskrivninger	19	201
Tilbageførte af- og nedskrivninger	0	687

Afskrivninger ultimo på aktiver i behold **62** 42

Bogført værdi ultimo **45** 64

	2021 (t.kr.)	2020 (t.kr.)
10 Udskudt skat		
Udskudte skatteaktiver		
Udskudt skat af øvrige materielle aktiver	55	66
Udskudte skatteaktiver i alt	55	66
11 Udstedte obligationer		
Medarbejderobligationer	93	117
Udstedte obligationer i alt	93	117
12 Andre passiver		
Gæld til tilknyttede virksomheder	3.376	1.579
Skyldig løn, bonus og feriepenge	2.344	5.292
Skyldige omkostninger	945	1.451
Anden gæld	1.853	4.881
Andre passiver i alt	8.518	13.203
13 Specifikationer vedr. egenkapitalen		
Aktiekapital		
Aktiekapitalen består af 26.252 aktier á 1.000 kr. Aktierne er ikke opdelt i klasser.		
Basiskapital		
Kernekapital		
Aktiekapital	26.252	26.252
Overført overskud	32.420	11.953
Primære fradrag i kernekapital		
Udskudte aktiverede skatteaktiver	55	66
Kernekapital efter primære fradrag	58.617	38.139
Kernekapital efter fradrag	58.617	38.139

14 Eventualforpligtigelser

Der hæftes solidarisk for moms i fællesregistreret koncern.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med BI Holding A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskatteovens regler herom fra og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

15 Nærstående parter

Bestemmende indflydelse

BI Holding A/S, Bredgade 40-42, 1260 København K, eneaktionær.

Øvrige nærstående parter

Ledelsesmedlemmer:

Selskabets bestyrelsesformand Lars Møller er ligeledes bestyrelsesformand i moderselskabet BI Holding A/S og søsterselskabet BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S.

Selskabets næstformand Lars Bo Bertram er ligeledes adm. direktør i moderselskabet BI Holding A/S og direktør i søsterselskabet BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S.

Søsterselskab:

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, Bredgade 40-42, 1260 København K.

BI Management A/S udgør direktionen i en række investerings- og kapitalforeninger.

Transaktioner

Omkostningsdækkende basis:

Administrative ydelser, køb hos BI Holding A/S, 32.369 t.kr.

IT ydelser, køb hos BI Holding A/S, 12.033 t.kr.

Administrative ydelser, salg til BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, 7.952 t.kr.

Administrative ydelser, salg til BI Holding A/S, 72 t.kr.

Administrative ydelser, køb hos BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, 1.784 t.kr.

Markedsvilkår:

Salgs- og rådgivningsydelser, køb hos BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, 58.211 t.kr.

Bortset fra normalt ledelsesvederlag til bestyrelse og direktion har der ikke været gennemført andre transaktioner med nærstående parter end oplyst i noten.

16 Godkendelse af årsrapport til offentliggørelse

Bestyrelsen har på bestyrelsesmødet den 8. marts 2022 godkendt nærværende årsrapport til offentliggørelse. Årsrapporten forelægges BI Management A/S' aktionær til godkendelse på den ordinære generalforsamling den 31. marts 2022.

17. Risici og politikker

Ud over kravene til regnskabet giver denne note en række detaljerede oplysninger om BankInvest-koncernens (herefter koncernens) risikoprofil. Oplysningerne omfatter de væsentligste forhold, som er relevante for koncernen.

Målsætninger og politikker for styring af risici

Selskabets aktiviteter som investeringsforvaltnings-selskab og forvalter af alternative investeringsfonde, samt den tilhørende forretningsmodel betyder, at selskabets evne til at levere økonomisk tilfredsstillende resultater er afhængig af;

- udviklingen i størrelsen af de administrerede og forvaltede formuer
- selskabets fokus på styringen af omkostninger
- evnen til at styre selskabets risici, herunder minimere tab, som følge her af

Bestyrelsen og direktionen har udarbejdet en række politikker med tilhørende retningslinjer og instrukser, som skal sikre overblik over og kontrol med de risikoområder, som er afledt af selskabets aktiviteter. Dokumenterne beskriver, hvordan risici identificeres, styres, kontrolleres og rapporteres.

En uafhængig compliance funktion overvåger og rapporterer til ledelsen om overholdelse af politikker, instrukser, forretningsgange og kontrolprocedurer.

En uafhængig risikofunktion er ansvarlig for at have et samlet overblik over selskabets risici og rapportere herom til ledelsen.

Operationel risiko

Risikostyringen omfatter en decentral identifikation af operationelle risici, en vurdering af disses mulige konsekvenser samt initiativer til at reducere eller eliminere tab fra operationelle risici gennem tilpasning af forretningsgange og kontroller. Ligeledes er der udarbejdet nød- og beredskabsplaner, som skal sikre, at selskabets aktiviteter fortsat kan oprettholdes på forsvarlig vis, hvis en nødsituation skulle opstå.

Markedsrisiko

Markedsrisiko omfatter risiko for tab som følge af ændringer i værdien af aktiver og forpligtigelser afledt af udsving i markedspriserne for renter og valuta.

Selskabet handler ikke finansielle instrumenter for egen regning med henblik på indtjening fra bevægelser i markedspriser.

Selskabets markedsrisiko omfatter risikoen for tab afledt af valutakursændringer på fordringer og skyldige poster afledt af forretningsaktiviteterne.

Valutarisikoen opgøres som summen af eksponeringer i hver enkelt valuta, som selskabet er eksponeret mod.

Eksponeringer opgøres som summen af valutaeksponeringer med nettotilgodehavender og summen af valutaeksponeringer med nettogæld.

Kreditrisiko

Selskabets kreditrisiko omfatter tilgodehavender for leverede administrations- og forvaltningsydelser til investerings- og kapitalforeninger, i begrænset omfang for forudbetalte omkostninger og risikoen ved placering af overskudslikviditet i form af indlån i pengeinstitutter. Politikken for kreditrisiko omfatter overordnede principper for fastsættelse af grænser for engagementer med pengeinstitutter. Engagementerne omfatter alene pengeinstitutter, som koncernen kender gennem et langvarigt samarbejde.

Hovedparten af krediteksponeringerne afledt af levering af administrations- og forvaltningsydelser er sikret gennem forudbetalinger. En mindre del er efterbetalte og kortfristede. Disse eksponeringer er typisk rettet mod porteføljer og selskaber med udelukkende eller høj grad af soliditet. Der foretages en løbende overvågning af eksponeringerne.

Likviditetsrisiko

Selskabet er ikke afhængigt af funding og prisen på denne, da selskabet råder over et væsentligt likviditetsoverskud, der placeres som indlån i pengeinstitutter med ingen eller kort opsigelsesvarsel. Likviditeten styres løbende og rapporteres kvartalsvis til bestyrelsen.