

BankInvest-koncernen, BI Holding A/S Årsrapport 2023

Bredgade 40
1260 København K
CVR-nr. 20 89 53 73

BANK INVEST

**Handler
med omtanke**



BankInvest-koncernen, BI Holding A/S

CVR-nr. 20 89 53 73

FT-nr. 92001

Adresse

Bredgade 40

1260 København K

Tlf. 77 30 90 00

E-mail info@bankinvest.dk

www.bankinvest.dk

Bestyrelse

John Fisker, Formand

Martin Kudsk Rasmussen, Næstformand

Jan W. Andersen

Karen Frøsig

Niels Erik Jakobsen

Lars Petersson

Turið F. Arge

Sigurd Simmelsgaard

Direktion i BI Holding A/S

Lars Bo Bertram, Adm. direktør

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Bankforbindelse

A/S Arbejdernes Landsbank

Indholdsfortegnelse

Om BankInvest	4
Ledelsens påtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6
Ledelsesberetning	9
Koncernbeskrivelse	16
Bestyrelse og direktion.....	18
Resultat- og totalindkomstopgørelse	22
Balance pr. 31. december	23
Egenkapitalopgørelse	24
Noter	25

Om BankInvest

BankInvest er en dansk kapitalforvalter med en samlet formue under forvaltning og administration på 148,6 mia. kr. pr. 31. december 2023. Hovedparten af formuen kommer fra private investorer, der er kunder i de pengeinstitutter, som distribuerer og rådgiver om investeringsprodukter udbudt af BankInvest.

BankInvest blev etableret tilbage i 1969 og har som formål at levere kapitalforvaltning og administration af høj kvalitet til kunder i ind- og udland.

BankInvest-koncernen omfatter en række finansielle virksomheder, som beskæftiger i alt 114 fuldtidsansatte pr. 31. december 2023.

Ejerkredsen bag moderselskabet BI Holding A/S består af 39 pengeinstitutter, hvor ingen af aktionærerne uanset ejerandel har stemmeret for mere end 15 % af aktiekapitalen.

BankInvest tilpasser løbende udbuddet af produkter og serviceydelser efter kundønsker og forretningsmæssige overvejelser og tilbyder ud over en bred vifte af basisprodukter med fokus på danske-, europæiske- og globale værdipapirer også investeringer i f.eks. emerging markets aktier / obligationer, produkter indenfor alternative investeringer samt produkter, der aktivt blander investeringer i forskellige aktivklasser inden for samme afdeling.

BankInvest har siden 2008 arbejdet efter de FN-støttede principper for ansvarlige investeringer (PRI), og deltager i en række verdensomspændende investorinitiativer til fordel for klimaet. Et af de mest forpligtende er Net Zero Asset Managers initiativet, hvor kapitalforvaltere frem mod 2050 forpligter sig til at neutralisere udledningen af drivhusgasser fra investeringerne, og fastsætte delmål for udledningerne. I BankInvest er de såkaldte ESG-faktorer (selskabernes håndtering af miljø, sociale forhold og ledelse) en integreret del af investeringsprocessen, og når det gælder investeringer i statsobligationer, fravælges korrupte nationer systematisk med afsæt i Fragile States Index.

BankInvests brede udbud af investeringsprodukter giver den enkelte investor de bedste muligheder for at få sammensat sine investeringer, således at ønsker om risikoprofil, investeringshorisont og særlige interesseområder kan imødekommes.

Fordelene ved at investere via BankInvests afdelinger er yderligere, at:

- Investeringerne løbende overvåges og tilpasses af erfarne, professionelle investeringsmedarbejdere
- Investorerne får adgang til værdipapirer, som handles på aktie- og obligationsmarkeder over hele verden.
- Investeringerne spredes inden for de enkelte afdelinger på mange forskellige værdipapirer, sektorer og lande.
- Finanstilsynet fører offentligt tilsyn med alle danske investeringsforeninger og finansielle koncerner, herunder BankInvest og de udbudte afdelinger.

Med et bredt dækkende netværk af distributører, som også tilbyder digitale løsninger, er den enkelte investor altid tæt på at kunne finde information og få rådgivning om BankInvests afdelinger. For yderligere informationer om BankInvest generelt og arbejdet med ansvarlige investeringer, henvises til www.bankinvest.dk

Ledelsens påtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for BI Holding A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter samt lov om finansiel virksomhed.

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

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets og koncernens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som virksomheden henholdsvis koncernen kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, 12. marts 2024

Bestyrelse

John Fisker
Formand

Martin Kudsk Rasmussen
Næstformand

Jan W. Andersen

Turið F. Arge

Karen Frøsig

Niels Erik Jakobsen

Lars Petersson

Sigurd Simmelsgaard

Direktion

Lars Bo Bertram
Adm. direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i BI Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for BI Holding A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter samt lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023 i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter samt 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 koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter samt 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.

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

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 revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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 fondsmæglerselskaber og investeringservice og -aktiviteter samt lov om finansiell virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber og investeringservice og -aktiviteter samt lov om finansiell virksomheds krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, 12. marts 2024

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

Perioden var præget af positiv udvikling på de finansielle markeder, som har resulteret i stigende formuer.

- Koncernresultatet før skat for 2023 endte på 516,6 mio. kr., sammenlignet med 508,1 mio. kr. for samme periode i 2022. Resultatet ligger på et tilfredsstillende niveau i forhold til det justerede resultatsspænd på 500-550 mio. kr. i forbindelse med halvårsregnskabet for 2023.
- Resultatet efter skat for 2023 endte på 386,2 mio. kr. sammenlignet med 395,5 mio. kr. for samme periode i 2022. Faldet kan udelukkende henføres til særbeskatningen i den finansielle sektor.
- Egenkapitalen for 2023 forrentes med 73,5% før skat og 55,0% efter skat.
- Ledelsen anser resultatet som tilfredsstillende og indstiller til udlodning af 386 mio. kr. i forbindelse med selskabets ordinære generalforsamling, som afholdes 11. april 2024.
- Koncernens samlede formue under forvaltning og administration er i løbet af 2023 steget fra 126,8 mia. kr. ultimo 2022 til 148,6 mia. kr. ultimo 2023.
- 67% af investeringsstrategierne (GIPS composites) lå over deres respektive benchmark i 2023. På 3-års sigt har 62% leveret afkast over deres respektive benchmark.
- Nettosalget udgjorde +9,6 mia. kr. i 2023, et resultat af inflow fra institutionelle mandater.
- BankInvest blev for syvende år i træk ratet nr. 1 i den anerkendte Prospera kundetilfredshedsanalyse "Fund Distributors & Selectors".

Udviklingen på de finansielle markeder

Globale aktier, målt i danske kroner, steg ca. 18% mens det danske marked steg ca. 6%. Det globale aktiemarked var præget af markante stigninger på højteknologiske virksomheder med tilknytning til AI, kunstig intelligens. De korte renter steg betydeligt i kraft af renteforhøjelser fra centralbankerne. De lange renter holdt sig mere stabilt i USA og faldt moderat i Tyskland og Danmark

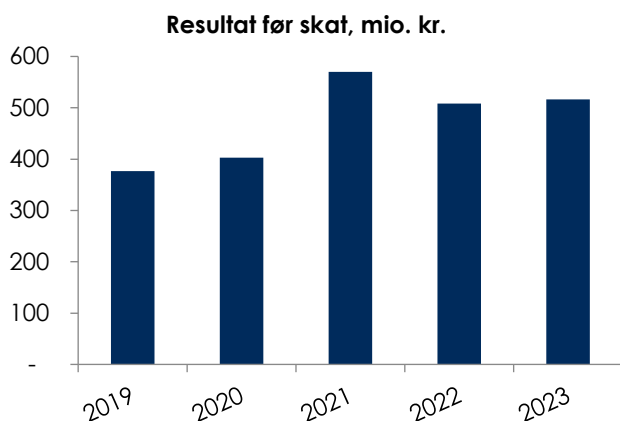
Periodens resultat i hovedtræk

Koncernens resultat før skat endte på 516,6 mio. kr. sammenlignet med 508,1 mio. kr. i 2022, en stigning på 1,7%. Det højere resultat var primært drevet af højere indtægter. Resultatet endte indenfor det forventede resultatsspænd oplyst i årsrapporten for år 2022.

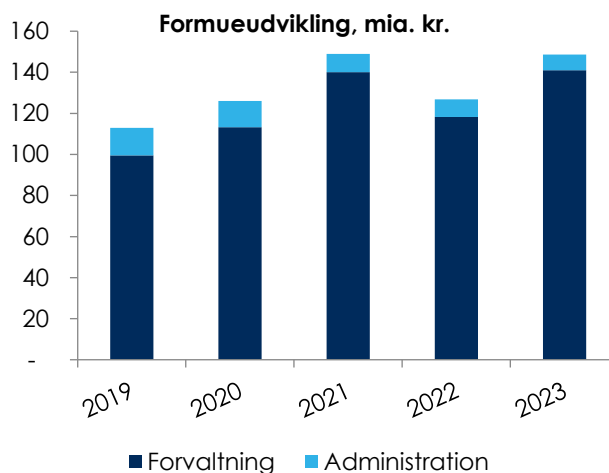
De samlede indtægter endte på 816,2 mio. kr. sammenlignet med 809,7 mio. kr. i 2022. Stigningen i indtægterne var et resultat af større gennemsnitlig volumen.

De samlede omkostninger endte på 299,6 mio. kr. sammenlignet med 301,6 mio. kr. i 2022.

Formuen under forvaltning er steget med 21,8 mia. kr. siden ultimo 2022, et resultat af positivt markedsafkast på 12,2 mia. kr. og nettosalg på +9,6 mia. kr.



Koncernresultat før skat, udvikling 2019-2023



Den samlede formue, udvikling 2019-2023

Forventninger til 2024

BankInvests forventninger til koncernresultatet for 2024 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 den samlede formue,
- hvor stor nettotilstrømningen til koncernens investeringsprodukter bliver,
- den skærpede konkurrence indenfor kapitalforvaltningsprodukter med tilhørende prispres.

Det forventede resultatspænd før skat for 2024 forventes at ligge i størrelsesordenen 550-600 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 stabsfunktionssydelser til datterselskaberne, så udfører BI Asset Management A/S opgaver vedrørende porteføljepleje, distribution og Market Making, mens BI Management 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 foreninger 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'er.

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:

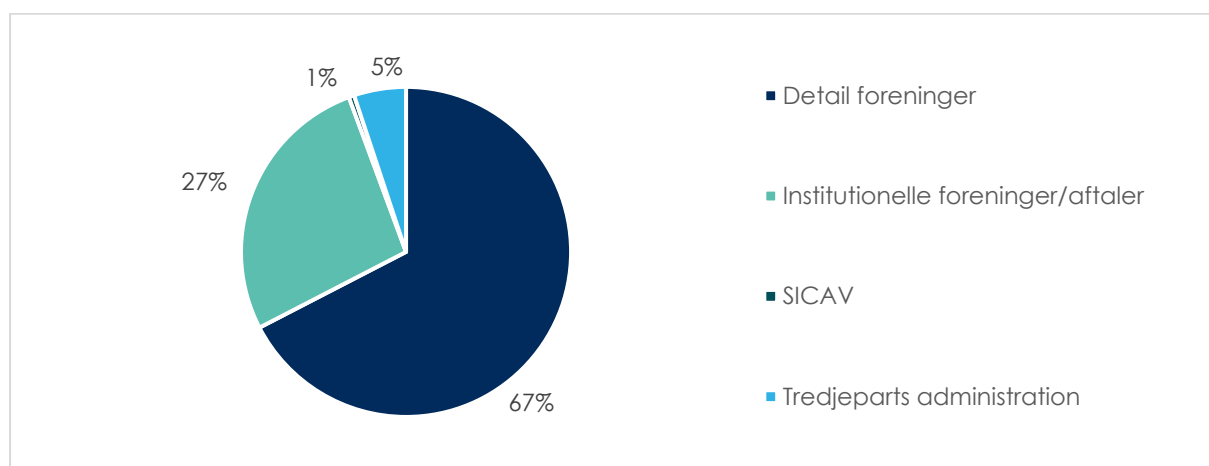
<https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sadan-arbejder-vi/>

Kunder og forretningsområder

BankInvest har indgået samarbejdsaftaler med en række distributører, overvejende pengeinstitutter i Danmark.

Det er BankInvests vision at være distributørernes fortrolige sparringspartner og mest anbefalelsesværdige kapitalforvaltningsleverandør. Dette opnås bl.a. ved en målrettet dialog om produkter og serviceydelser, faglig sparring, samt løbende opfølgning og involvering i løsningen af de behov, som samarbejdspartnerne måtte have i relation til distributionen og samarbejdet generelt.

De investeringsmæssige kernekompetencer udnyttes også til at have produkter, som er relevante for institutionelle kunder i Danmark og internationalt.



Fordelingen af formuen pr. 31. december 2023.

Detailforeninger og institutionelle foreninger/aftaler

Kapitalforvaltning er det primære forretningsområde for BankInvest-koncernen.

Samlet set er formuen i BankInvests detailforeninger steget med 6,2 mia. kr. sammenlignet med ultimo 2022 og udgjorde pr. 31. december 2023 i alt 100,2 mia. kr. Formuen i de institutionelle foreninger/aftaler er steget med 16,5 mia. kr. og udgjorde pr. 31. december 2023 i alt 40,1 mia. kr. Formuen i BI SICAV-investeringsforeninger udgjorde i alt 0,8 mia. kr.

For yderligere information om BankInvests udbud af investeringsprodukter henvises til hjemmesiden www.bankinvest.dk.

Administrationsporteføljer

Datterselskabet BI Management A/S varetager også administrationsydelser for andre investeringsforeninger end BankInvest (angivet som tredjeparts administration i ovenstående grafik).

Formuen fra disse udgjorde 7,5 mia. kr. pr. 31. december 2023.

Organisation og selskabsledelse

Aktionærstruktur

Aktionærkredsen består af 39 pengeinstitutter.

Selskabets aktiekapital på 11,9 mio. kr. har været uændret i regnskabsperioden.

Bestyrelsesforhold/ledelse – sammensætning m.v.

- John Fisker er indtrådt som ny formand i stedet for Lars Møller som gik på pension efter første kvartal 2023.
- Martin Kudsk Rasmussen er indtrådt som ny næstformand.
- Turið F. Arge og Sigurd Simmelsgaard er indtrådt som nye bestyrelsesmedlemmer.

Væsentlige organisationsændringer

Ingen ændringer.

Bestyrelsens arbejde

Bestyrelsen afholder bestyrelsesmøder efter behov, dog minimum fire gange årligt. Bestyrelsesmøderne afholdes normalt ved fysisk fremmøde, 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 ud over det overordnede ansvar for den strategiske ledelse og styring af selskabet, primært ansvar for regnskabsafleggelsen, selskabets politikker og retningslinjer og øvrige beslutninger for virksomheden af væsentlig eller karakter.

Vederlag – Ledelsens aflønning og aflønningspolitik

Vederlaget til bestyrelsen indeholder ikke elementer af resultatafhængig løn eller varianter heraf.

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 rammerne 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 direktionen omfattet af en ordning med mulighed for variabel aflønning (kontant såvel som udskydelse i et finansielt instrument) på baggrund af resultatansvaret, omkostningsudviklingen i koncernselskaberne samt den enkelte direktørs individuelle præstationer.

Direktionen kan med bestyrelsens godkendelse honorere koncernens øvrige medarbejdere med en diskretionær variabel kontant aflønning ud over den faste løn. En række medarbejdere i datterselskabernes salgs- og investeringsfunktioner er i henhold til branchekutyme og indgåede kontrakter omfattet af en resultatafhængig løn baseret på diverse salgs- og porteføljeafkastmæssige mål.

Koncernen har i mindre omfang ansat timelønnede medarbejdere.

Herudover er der ikke andre aflønningsformer med nuværende eller tidligere medarbejdere. Af noterne til resultatopgørelsen fremgår specifikke oplysninger om aflønning af bestyrelse og direktion samt ansatte, hvis aktiviteter kan have væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil (væsentlige risikotagere).

Oplysninger jf. "Lov om fondsmæglerselskaber og investeringservice og -aktiviteter" om ledelsesaf lønning kan fås via:

<https://bankinvest.dk/om-bankinvest/governance/>.

Redegørelse for måltal for det underrepræsenterede køn og politik

Bestyrelsen har udarbejdet politik og fastsat måltal for andelen af det underrepræsenterede køn for bestyrelsen samt øvrigt ledelsesniveau. Det strategiske mål er at fremme en tilstrækkelig diversitet i kvalifikationer og kompetencer blandt bestyrelsens medlemmer samt så vidt det er muligt at øge andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen samt det øvrige ledelsesniveau.

Bestyrelsen

Bestyrelsens sammensætning i selskabet sker i overensstemmelse med ejeraftalen samt lovgivningens krav til sammensætningen af bestyrelser i finansielle virksomheder og forvaltere af alternative investeringsfonde mv., herunder krav om egnethed og hæderlighed.

Da selskabets rekrutteringsgrundlag afhænger af, hvilke kandidater de enkelte pengeinstitutter indstiller, vil mangfoldigheden i bestyrelsen i nogen grad afspejle dette.

I den forbindelse lægges der specielt vægt på, at medlemmerne har viden om og/eller erfaring med drift af relevant finansiell virksomhed, herunder de reguleringsmæssige rammer, udarbejdelse af strategier, behandling af økonomiske, IT-mæssige, markeds-mæssige, operationelle og compliance-mæssige risici samt viden om og/eller erfaring med regnskabsmæssige forhold og værdipapirmarkeder.

Bestyrelsen	2023
Samlet antal medlemmer	8
Underrepræsenterede køn i pct.	25
Måltal i pct.	25
Årstal for opfyldelse af måltal	2027

Bestyrelsen består af 8 medlemmer, og andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen udgør 25% i 2023, steget fra 12,5% siden primo året. Det er bestyrelsens mål, at andelen af kvindelige generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer skal udgøre minimum 25% fra

år 2027. På balancedagen udgør andelen 25%. På balancedagen er det allerede meldt offentligt ud, at det ene kvindelige bestyrelsesmedlem udtræder af bestyrelsen i 2024. På den baggrund vurderes det nuværende måltal stadig at være relevant og ambitiøst.

Øvrige ledelsesniveauer

Ved "øvrige ledelsesniveauer" forstås to ledelsesniveauer under øverste ledelsesorgan. Medarbejdere ansat i selskabet, der er en del af Direktionen, Management Group og Ledergruppen i BankInvest-koncernen, er således omfattet af "øvrige ledelsesniveauer".

Det aktuelle niveau af kvindelige ledere tager udgangspunkt i splitansættelser, hvor de er ansat primært i ét selskab, men udfører arbejde for ét eller flere af de øvrige selskaber. Medarbejdere med splitansættelser vil blive regnet med i hvert enkelt selskab med faktor én, og ikke kun det selskab, hvor deres primære ansættelse finder sted.

For at øge andelen af det underrepræsenterede køn på det øvrige ledelsesniveau har selskabet opstillet følgende mål:

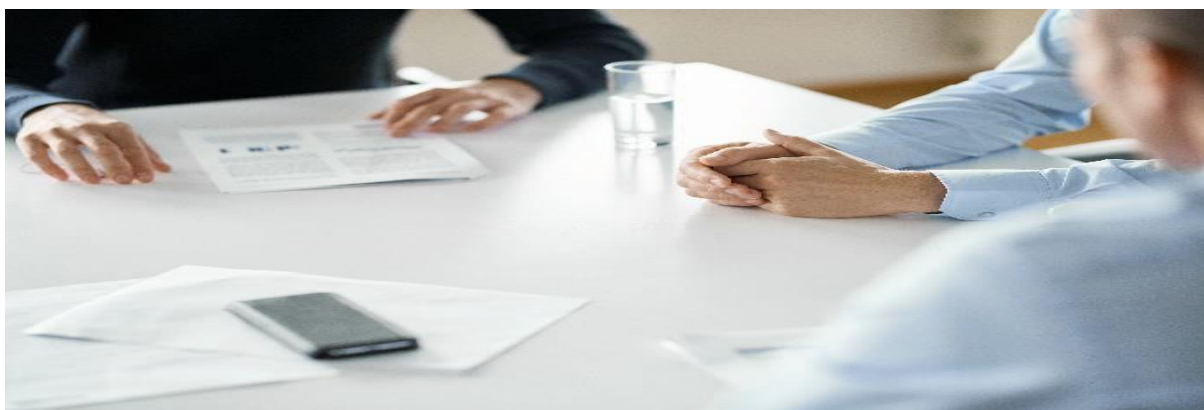
- Selskabets medarbejdere skal uanset køn opleve, at de har samme muligheder for karrieremæssig udvikling og lederstillinger.
- HR og rekrutterende leder skal så vidt muligt sikre, at der altid indgår mindst én egnet kandidat fra det underrepræsenterede køn blandt kandidater, der kaldes til samtale. Ved brug af ekstern bistand til rekruttering stilles et tilsvarende krav.
- Selskabet ansætter ledere under den præmis, at den bedst egnede altid ansættes.
- Der bør igangsættes initiativer på de områder, hvor det er nødvendigt, såfremt bestyrelsen vurderer, at andelen af kvindelige ledere ikke øges i en takt, der gør det realistisk at møde det angivne måltal.

Øvrige ledelseslag	2023
Samlet antal medlemmer	10
Underrepræsenterede køn i pct.	30
Måltal i pct.	40
Årstal for opfyldelse af måltal	2027

Den øvrige ledelse består af 10 medlemmer, og andelen af det underrepræsenterede køn udgør 30% i 2023. Det er virksomhedens mål at andelen af det underrepræsenterede køn skal udgøre 40% inden udgangen af år 2027. Der har i årets løb ikke været udskiftning i øvrige ledelseslag, hvorfor det ikke har været muligt at ændre på andelen af det underrepræsenterede køn. Grundet den manglende udskiftning er der derfor ikke foretaget handlinger i løbet af regnskabsåret for at ændre andelen.

Udviklingsaktiviteter

Koncernen gennemfører løbende udviklingsprojekter, som skal understøtte ledelsens ønske om en sund og konkurrencedygtig drift, der samtidig overholder de øgede lovmæssige reguleringer. Udviklingsprojekterne vil også i fremtiden udgøre en væsentlig aktivitet, hvor særligt udvikling af nye produkter, IT-projekter og projekter, der understøtter forretningsmodellen, vil være i fokus.



Rammer for forretningsaktiviteter – lovregulering

BankInvest-koncernen har løbende fokus på gældende lovgivning og nye lovgivningstiltag. 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

Koncernens virksomhed, herunder udvikling af investeringsprodukter, rådgivning om investeringer i og handel med værdipapirer, samt forvaltnings- og administrationsydelser, stiller særlige krav til medarbejdernes kompetencer og specialviden.

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

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

Regnskabsmæssige forhold

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab er valgt som revisionselskab.

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 rapporten 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 regnskabsperiodens udløb

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsperiodens udløb og frem til rapportens underskrivelse, der anses for i væsentlig grad at kunne forrykke vurderingen af rapporten for selvkabet eller koncernen.

Koncernbeskrivelse

Aktionærforhold

BankInvest-koncernen består af moderselskabet BI Holding A/S og de to væsentligste datterselskaber BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S og BI Management A/S. Herudover består koncernen af yderligere et mindre selskab, som fremgår af note 13.



BI Holding A/S

BankInvest-koncernens moderselskab er en finansiel holdingvirksomhed og en fondsmæglerholdingvirksomhed. Udover at eje datterselskaberne, leverer BI Holding A/S administrative ydelser til resten af koncernen og i begrænset omfang administrative ydelser til eksterne kunder.

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S er investeringsrådgiver for en række investeringsforeninger administreret af BI Management A/S. Herudover tilbyder selskabet portefølje-managementydelser primært til institutionelle investorer samt udfører Market Maker-aktiviteter. Til selskabets aktiviteter hører også markedsføring af investeringsbeviser.

BI Management A/S

BI Management A/S varetager som investeringsforvaltningsselskab og forvalter af alternative investeringsfonde den daglige administration af investeringsforeninger samt forvaltningen af investeringsordninger. Hovedparten af disse markedsføres under navnet BankInvest.

BI Holding A/S

BI Management A/S

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

Øvrige datterselskaber

Administration af investeringsforeninger rettet mod private investorer

Investeringsrådgiver for en række investeringsforeninger administreret af BI Management A/S

Understøttelse af koncernaktiviteter

Administration af kapitalforeninger rettet mod private investorer

Forvalter af porteføljemanagement mandater

Administration af foreninger rettet mod institutionelle investorer

Distributør af danske investeringsprodukter markedsført under navnet BankInvest

Administration af investeringsforeninger med ekstern rådgiver

Distributør af udenlandske investeringsprodukter markedsført under navnet BI SICAV

Forvalter af alternative investeringsfond

Market Maker-aktiviteter

Bestyrelse og direktion

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



John
Fisker

Martin K.
Rasmussen

Jan W.
Andersen

Karen
Frøsig

Niels Erik
Jakobsen

Lars
Petersson

Turið F.
Arge

Sigurd
Simmelsgaard

Lars Bo
Bertram

Bestyrelse

John Fisker, Formand

Adm. direktør i Ringkjøbing Landbobank A/S.

Indtrådt i bestyrelsen i 2000 og tiltrådt som formand i 2023.

Bestyrelsesformand for:

- BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S
- BI Management A/S
- Letpension forsikringsformidling A/S

Næstformand for:

- Foreningen Bankdata

Medlem af bestyrelsen for:

- PRAS A/S

Martin Kudsk Rasmussen, Næstformand

Bankdirektør i Spar Nord Bank A/S.

Indtrådt i bestyrelsen i 2023

Næstformand for:

- BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

Medlem af bestyrelsen for:

- Aktieselskabet Skelagervej 15
- Nærpension forsikringsformidling A/S
- SNB IV Komplementar ApS
- Vækst-Invest Nordjylland A/S

Suppleant

- FR I af 16. september 2015 A/S

Jan W. Andersen

Adm. Direktør i Arbejdernes Landsbank A/S.

Indtrådt i bestyrelsen i 2011.

Bestyrelsesformand for:

- AL Finans A/S
- Arbejdsmarkedets Tillægspension (ATP), revisionsudvalget
- Euronext (VP) Securities A/S, Risk Committee

- PFA Advisory Board

Næstformand for:

- Forvaltningsinstituttet for Lokale Pengeinstitutter

Medlem af bestyrelsen for:

- Landsdækkende Banker
- Arbejdsmarkedets Tillægspension (ATP), risikoudvalget
- Arbejdsmarkedets Fond for Udstationerede (AFU)
- Lønmodtagernes Garantifond (LG)
- Seniorpensionenheden
- Ejendomsselskabet Sluseholmen A/S
- Euronext (VP) Securities A/S, Audit Committee
- PRAS A/S
- Sluseholmen 7 A/S

Karen Frøsig

Adm. direktør i Sydbank A/S.
Indtrådt i bestyrelsen i 2011.

Bestyrelsesformand for:

- Ejendomsselskabet af 1. juni 1986 A/S
- Syd Administration A/S
- Foreningen Bankdata

Næstformand for:

- Landsdækkende Banker

Medlem af bestyrelsen for:

- Finans Danmark
- Musikhuset Esbjerg Fond
- Kunsten ApS
- Museum Sønderjylland
- FR I af 16. september 2015 A/S
- BOKIS A/S
- Sydbank Fonden
- Letpension Forsikringsformidling A/S
- PRAS A/S

Niels Erik Jakobsen

Bankdirektør i Jyske Bank A/S.
Indtrådt i bestyrelsen i 2011.

Bestyrelsesformand for:

- Jyske Realkredit A/S
- Jyske Finans A/S
- PFA Bank A/S

Næstformand for:

- Letpension forsikringsformidling A/S

Medlem af bestyrelsen for:

- BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S
- Jyske Banks Pensionsfond

Lars Petersson

Adm. direktør i Sparekassen Sjælland-Fyn A/S.
Indtrådt i bestyrelsen i 2009.

Bestyrelsesformand for:

- Holbæk Kommunes Talentråd
- Impagt Invest Sjælland A/S
- Holbæk Alliancen

Medlem af bestyrelsen for:

- Ejendomsselskabet Sjælland-Fyn A/S
- Investeringselskabet Sjælland-Fyn A/S
- DLR Kredit A/S
- Tilskuds-fonden for pensionister i DLR
- Foreningen Bankdata

Turið F. Arge

Adm. direktør i P/F BankNordik.
Indtrådt i bestyrelsen i 2023.

Bestyrelsesformand for:

- P/F Trygd
- P/F NordikLiv Lívstryggingarfelag
- P/F Skyn

Medlem af bestyrelsen for:

- Foreningen af Færøske Pengeinstitutter
- SDC A/S

Sigurd Simmelsgaard

Adm. direktør i Djurslandsbank A/S.
Indtrådt i bestyrelsen i 2023.

Medlem af bestyrelsen for:

- Djurs-Invest A/S

Direktion

Lars Bo Bertram

Adm. direktør i BI Holding A/S.
Indtrådt i direktionen i 2015.

Bestyrelsesformand for:

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

Næstformand for:

- BI Management A/S

Medlem af bestyrelsen for:

- Investering Danmark
- Hesse-Ragle Fonden
- SOS Børnebyerne

Direktør for:

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

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Resultatopgørelse	Koncern		BI Holding A/S	
	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
3 Renteindtægter	5.757	239	296	29
4 Renteudgifter	3.305	4.429	3.029	1.821
Netto renteindtægter	2.452	-4.190	-2.734	-1.793
Udbytte af aktier mv.	0	781	0	781
Gebyrer og provisionsindtægter	1.192.756	1.219.235	0	0
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	378.767	405.663	0	0
5 Netto rente og gebyrindtægter	816.440	810.164	-2.734	-1.012
6 Kursreguleringer	-269	-658	-200	-1.284
7 Andre driftsindtægter	0	160	0	0
8 Udgifter til personale og administration	288.790	289.408	-14.769	-17.577
9 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	10.795	12.177	10.158	11.341
13 Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	385.249	393.140
Resultat før skat	516.586	508.081	386.927	397.081
10 Skat	130.392	112.621	734	1.621
Årets resultat	386.193	395.460	386.193	395.460
Resultatdisponering				
Årets resultat			386.193	395.460
Til disposition i alt			386.193	395.460
Henlagt til lovpligtig reserve for nettoopskrivning			385.249	447.209
Forslået udbytte			386.000	395.000
Henlagt til overført resultat			-385.055	-447.097
Anvendt i alt			386.193	395.111
Totalindkomstopgørelse				
Årets resultat	386.193	395.460	386.193	395.460
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0
Årets totalindkomst	386.193	395.460	386.193	395.460

Balance pr. 31. december

Balance	Koncern		BI Holding A/S	
	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Aktiver				
11 Tilgodehavender hos kreditinstitutter	537.634	579.964	30.848	13.975
12 Aktier mv.	2.704	2.093	2.704	2.093
13 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	291.998	292.073
14 Domicilejendomme	63.891	46.843	63.891	46.843
15 Immaterielle anlægsaktiver	0	0	0	0
16 Øvrige materielle aktiver	5.065	5.664	3.298	4.755
Aktuelle skatte aktiver	0	0	802	121
17 Udskudte skatteaktiver	1.888	1.780	1.337	1.325
18 Andre aktiver	275.552	251.001	390.727	411.088
Periodeafgrænsningsposter	11.708	12.940	4.483	7.472
Aktiver i alt	898.441	900.285	790.086	779.745
Passiver				
Gæld				
Aktuelle skatteforpligtelser	1.071	981	917	0
19 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	1.553	1.747	944	1.025
20 Andre passiver	197.338	190.272	89.747	71.435
Gæld i alt	199.962	193.000	91.607	72.460
Hensatte forpligtelser				
21 Andre hensatte forpligtelser	300	300	300	300
Hensatte forpligtelser i alt	300	300	300	300
Egenkapital				
Aktiekapital	11.900	11.900	11.900	11.900
Lovpligtig reserve	0	0	213.437	220.188
Overført resultat	300.279	300.085	86.842	79.897
Foreslået udbytte	386.000	395.000	386.000	395.000
22 Egenkapital i alt	698.179	706.985	698.179	706.985
Passiver i alt	898.441	900.285	790.086	779.745

- 1 Anvendt regnskabspraksis
2 Nøgletal for koncern og moder
23 Eventualforpligtigelser
24 Nærtstående parter
25 Aktionær- og koncernforhold
26 Risici og politikker

Egenkapitalopgørelse

Egenkapitalopgørelse	Aktie- kapital t.kr.	Foreslået udbytte t.kr.	Overført overskud t.kr.	I alt t.kr.
Koncernen				
Egenkapital 01.01.2022	11.900	454.000	299.626	765.526
Årets resultat	0	0	395.460	395.460
Foreslået udbytte	0	395.000	-395.000	0
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0
Totalindkomst for året	0	395.000	460	395.460
Transaktioner med ejere				
Udbetalt udbytte	0	-454.000	0	-454.000
Egenkapital 31.12.2022	11.900	395.000	300.086	706.986
Egenkapital 01.01.2023	11.900	395.000	300.086	706.986
Årets resultat	0	0	386.193	386.193
Foreslået udbytte	0	386.000	-386.000	0
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0
Totalindkomst for året	0	386.000	193	386.193
Transaktioner med ejerne				
Udbetalt udbytte	0	-395.000	0	-395.000
Egenkapital 31.12.2023	11.900	386.000	300.279	698.179

	Aktie- kapital t.kr.	Lovpligtig reserve t.kr.	Foreslået udbytte t.kr.	Overført overskud t.kr.	I alt t.kr.
BI Holding A/S					
Egenkapital 01.01.2022	11.900	264.049	454.000	35.577	765.526
Årets resultat	0	393.140	0	2.320	395.460
Udbytte fra datterselskaber	0	-437.000	0	437.000	0
Foreslået udbytte	0	0	395.000	-395.000	0
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0	0
Totalindkomst for året	0	-43.860	395.000	44.320	395.460
Transaktioner med ejere					
Udbetalt udbytte	0	0	-454.000	0	-454.000
Egenkapital 31.12.2022	11.900	220.188	395.000	79.897	706.986
Egenkapital 01.01.2023	11.900	220.188	395.000	79.897	706.986
Årets resultat	0	385.249	0	945	386.193
Udbytte fra datterselskaber	0	-392.000	0	392.000	0
Foreslået udbytte	0	0	386.000	-386.000	0
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0	0
Totalindkomst for året	0	-6.751	386.000	6.945	386.193
Transaktioner med ejerne					
Udbetalt udbytte	0	0	-395.000	0	-395.000
Egenkapital 31.12.2023	11.900	213.437	386.000	86.842	698.179

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter samt lov om finansiel virksomhed.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til 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 rapporten 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.

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden BI Holding A/S samt dattervirksomheder, hvori BI Holding A/S har bestemmende indflydelse på de økonomiske og driftsmæssige beslutninger. I regnskabets koncernoversigt fremgår de virksomheder, som konsolideres.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

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 fordeles via cost-plus metode, hvor mark-up (plus) er 7,5%. Mellemværender forventes ikke.

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og -udgifter samt modtagne og afgivne gebyrer og provisioner indregnes med de beløb, der kan henføres til regnskabsperioden. Indtægter fra Market Maker ordningen for BankInvest foreningerne indregnes ligeledes i denne post.

Beregnete renter på leasingforpligtigelser og leasingtilgodehavender er ligeledes indregnet.

Andre driftsindtægter

Indtægter fra aktiviteter uden for virksomhedens hovedaktiviteter indregnes under andre driftsindtægter.

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.

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.

Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris

Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris omfatter udlån til et porteføljeselskab. Dette nedskrives, såfremt der er indikationer for værdiforringelse, og en test for værdiforringelse viser et tab.

Obligationer og aktier mv. til dagsværdi

Obligationer og aktier, der handles på aktive markeder, indregnes og måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres som lukkekursen på markedet for det pågældende instrument på balancedagen. Andre kapitalandele måles til dagsværdi.

UCITS og AIF'er til dagsværdi

UCITS og AIF'er, der indgår som handelsbeholdning og handles på aktive markeder, indregnes og måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres som lukkekursen på markedet for det pågældende instrument på balancedagen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedens egenkapital. Det akkumulerede indregnede resultat fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder henlægges til lovpligtig reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i de tilknyttede virksomheder og reduceres med udbyttebetalinger til moderselskabet.

Domicilejendomme

Fastsættelsen af værdien af domicilejendomme er fastsat ud fra nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger til udlejer, samt den forventede diskonteringsrente i lejeperioden. Både rentesats for diskonteringen og de forventede fremtidige betalinger til udlejer gennemgås årligt for at fastsætte den bedst mulige brugsværdi af aktivet. Domicilejendomme afskrives lineært over de forventede forbrugsperioder, og lejeforpligtelserne afvikles som en annuitet og måles til amortiseret kostpris.

Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver måles til anskaffelsværdi med fradrag af akkumulerende afskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

- IT-programmer maksimalt 5 år.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle 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.

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:

- Biler 5 år
- IT-udstyr (større printere o. lign.) 2-3 år
- Møbler 5 år

Den regnskabsmæssige værdi af materielle aktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation for værdiforringelse ud over 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.

Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige udsættelser, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtigelser eller som udskudte skatteaktiver.

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 kostpris.

Passiver

Udstedte obligationer

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

Aktuelle skatteforpligtigelser

Aktuelle skatteforpligtigelser indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt aconto skat. Herudover indgår midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssige poster, f.eks. afskrivninger.

Andre passiver

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

Andre hensatte forpligtigelser

Hensatte forpligtigelser vedrører hensættelser til fremtidige renoweringer af lejemål, samt hensættelser til tabsgivende kontrakter.

Periodeafgrænsningsposter

Indtægter, der er indbetalt og vedrører efterfølgende regnskabsår, indregnes som passiver.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtigelse 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 Finanstilsynet.

2 Hoved- og nøgletal pr. 31 december

	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)	2020 (t.kr.)	2019 (t.kr.)
Koncernen					
Resultat					
Gebyrer og provisionsindtægter	1.192.756	1.219.235	1.301.537	964.668	893.093
Afgivne gebyrer- og provisionsudgifter	378.767	405.663	420.635	267.199	222.684
Netto rente- og gebyrindtægter	816.440	810.164	876.081	693.811	668.858
Kursreguleringer	-269	-658	2.805	-1.106	-1.162
Udgifter til personale og administration	288.790	289.408	297.005	277.919	288.325
Årets resultat	386.193	395.460	454.111	314.117	293.884
Balance					
Aktiver i alt	898.441	900.285	945.933	820.023	774.959
Egenkapital	698.179	706.985	765.526	625.414	604.297
Nøgletal					
Kernekapital i forhold til minimumskapitalkrav	411,3%	426,7%	426,3%	180,9%	202,5%
Kapitalprocent*	411,3%	426,7%	426,3%	19,0%	23,3%
Kernekapitalprocent*	411,3%	426,7%	426,3%	19,0%	23,3%
Egenkapitalforrentning før skat	73,5%	69,0%	82,0%	65,5%	62,4%
Egenkapitalforrentning efter skat	55,0%	53,7%	65,3%	51,1%	48,6%
Indtjening pr. omkostningskrone (kr.)	2,72	2,68	2,84	2,38	2,29
Antal porteføljer under administration	96	85	84	86	84
Formue under administration (mia.kr.)	148,6	126,8	149,0	126,0	113,0

* som følge af ikrafttrædelsen af Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2019/2033 af 27. november 2019, ændres beregningsmetoden for dette nøgletal. Sammenligningstal er ikke tilrettet til den nye beregningsmetode.

	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)	2020 (t.kr.)	2019 (t.kr.)
BI Holding A/S					
Resultat					
Gebyrer og provisionsindtægter	0	0	0	50	250
Netto rente- og gebyrindtægter	-2.734	-1.012	-508	-658	612
Kursreguleringer	-200	-1.284	2.570	-549	-378
Udgifter til personale og administration	-14.769	-17.577	-17.699	38.671	50.478
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	385.249	393.140	447.209	309.509	299.126
Årets resultat	386.193	395.460	454.111	314.117	293.884
Balance					
Aktiver i alt	790.086	779.745	798.836	677.188	636.769
Egenkapital	698.179	706.985	765.526	625.414	604.297
Nøgletal					
Kernekapital i forhold til minimumskapitalkrav	5559,6%	5570,3%	2487,7%	410,2%	379,1%
Kapitalprocent*	5559,6%	5570,3%	2487,7%	43,1%	43,6%
Kernekapitalprocent*	5559,6%	5570,3%	2487,7%	43,1%	43,6%
Egenkapitalforrentning før skat	55,1%	53,9%	65,5%	51,3%	48,4%
Egenkapitalforrentning efter skat	55,0%	53,7%	65,3%	51,1%	48,6%
Indtjening pr. omkostningskrone (kr.)	0,64	0,37	-0,33	1,11	0,87
Antal porteføljer under administration	0	0	1	1	1
Formue under administration (mia.kr.)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

	Koncern		BI Holding A/S	
	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
3 Renteindtægter				
Kreditinstitutter	5.638	210	221	0
Obligationer	0	0	0	0
Beregnete renter leasing	0	0	0	0
Øvrige renteindtægter	119	29	74	29
Renteindtægter i alt	5.757	239	296	29
4 Renteudgifter				
Kreditinstitutter	113	2.657	0	99
Beregnete renter leasing	3.099	1.753	3.029	1.718
Øvrige renteudgifter	93	19	0	4
Renteudgifter i alt	3.305	4.429	3.029	1.821
5 Netto rente- og gebyrindtægter fordelt på forretningsområder				
Nettorenteindtægter	2.452	-4.190	-2.734	-1.793
Inv. og kapitalforeninger	739.917	766.595	0	0
Porteføljer- og rådgivningsmandater	64.590	40.521	0	0
Tredjepartsadministration	9.061	7.015	0	0
Øvrige gebyrindtægter	420	222	0	781
Netto rente og gebyrindtægter i alt	816.440	810.164	-2.734	-1.012
6 Kursreguleringer				
Investeringsforeningsbeviser	-81	-1.176	-81	-1.176
Valuta	-188	519	-119	-108
Kursreguleringer i alt	-269	-658	-200	-1.284
7 Andre driftsindtægter				
Andre driftsindtægter dækker over selskabets/koncernens sekundære aktiviteter. For selskabet drejer det sig om salg af ydelser til tilknyttede selskaber.				
8 Udgifter til personale og administration				
Udgifter til bestyrelse og direktion				
Udgifter til bestyrelse og direktion i alt	7.958	7.521	7.816	7.384

Direktionen har haft en firmabil stillet til rådighed. Bilen havde på erhvervsstedspunktet i 2023 en indkøbspris på 0,6 mio. kr. Der afregnes ligeledes feriepenge efter Ferieloven for funktionærer. Direktionen er omfattet af en sundheds-, tand og ulykkesforsikring. Herudover betaler virksomheden mobiltelefoni, fastnettelefoni og internet vedrørende direktionens privatadresse.

I perioden er der afregnet rater af det udskudte variable vederlag fra tidligere år. Da omkostninger for til de variable vederlag fra tidligere år har været udgiftsført tidligere, fremstår regnskabsposter i denne opgørelse uden disse afregninger.

Bestyrelsen modtager alene fast vederlag.

	Koncern		BI Holding A/S	
	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Personaleudgifter				
Lønninger	136.954	132.180	27.790	26.963
Pensioner	11.729	11.035	3.353	3.097
Udgifter til social sikring	258	251	81	76
Afgifter beregnet af lønsummen eller antal ansatte	30.744	30.127	6.987	6.575
Personale udgifter i alt	179.684	173.593	38.212	36.710
Øvrige administrationsomkostninger	101.147	108.293	-60.798	-61.671
Udgifter til personale og administration i alt	288.790	289.408	-14.769	-17.577
Heraf lønninger og vederlag til øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen				
Fast vederlag	10.102	11.949	1.188	3.451
Variabelt vederlag	1.123	1.710	50	640
Pension	569	792	138	375
Lønninger og vederlag til øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen i alt	11.794	14.451	1.376	4.466
Antal beskæftigede				
Bestyrelse	8	8	8	8
Direktion	1	1	1	1
Risikotagere	7	8	4	5
Gennemsnitligt antal beskæftigede	113	111	36	33
Antal beskæftigede på balancedagen	114	112	36	35
Incentivordninger				
Bestyrelsen aflønnes med et fast vederlag, der fastsættes på den årlige generalforsamling. Aflønningen indeholder ikke elementer af resultatafhængig løn eller varianter heraf.				
Direktionen aflønnes med et fast vederlag, der er genstand for årlig forhandling. Herudover indgår direktionen i en diskretionær bonusordning, der baseres på udviklingen i resultatskabelsen, afkastet fra de forvaltede foreninger med videre samt den enkelte direktørs individuelle præstationer.				
I regnskabsposten udgifter til personale og administration indgår honorar til generalforsamlingsvalgt revisor med følgende beløb				
EY Godkendt Revisionspartnerskab				
Honorar til lovpligtig revision i alt	395	322	156	90
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	687	920	179	174
Honorar til andre ydelser	574	420	443	49
Honorar EY i alt	1.656	1.662	778	313

	Koncern		BI Holding A/S	
	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
9 Specifikation af af- og nedskrivninger				
Afskrivninger på domicilejendomme (lejede lokaler)	7.283	5.499	7.283	5.499
Afskrivninger på immaterielle aktiver	0	288	0	0
Afskrivninger på øvrige materielle aktiver	3.025	6.219	2.875	5.842
Afskrivninger på øvrige leasede aktiver	487	172	0	
Af- og nedskrivninger i alt	10.795	12.177	10.158	11.341
10 Skat				
Skat af årets resultat				
Beregnet skat på årets resultat	130.673	112.343	917	1.241
Ændring i udskudt skat	-109	-466	-12	-152
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	-172	572	-172	360
Udbytteskat vedrørende investeringsforeningsandele	0	172	0	172
Skat i alt	130.392	112.621	734	1.621
Afstemning af skatteprocent				
Skatteprocent	25,2%	22,0%	22,0%	22,0%
Regulering af skat vedr. tidligere år	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
Ikke fradragsberettigede omkostninger	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Andet	0,0%	0,2%	-21,8%	-21,6%
Effektiv skatteprocent	25,2%	22,2%	0,2%	0,5%
11 Tilgodehavender hos kreditinstitutter m.v.				
Anfordringstilgodehavender	198.611	505.309	30.848	13.975
Over 3 måneder til og med 1 år	339.023	74.655	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter i alt	537.634	579.964	30.848	13.975
12 Aktier mv.				
Øvrige kapitalandele	2.704	2.093	2.704	2.093
Aktier mv. i handelsbeholdning i alt	2.704	2.093	2.704	2.093
13 Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder				
Tilknyttede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
BI Management A/S	København	100%	59.798	62.151
BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S	København	100%	229.716	323.161
BankInvest Private Equity A/S (likvideret)	København	100%	0	-63
A/S Biomedical Venture Annex Komplementar	København	100%	2.483	1
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt			291.998	385.249
14 Domicilejendomme				
Lejede lokaler				
Anskaffelseskost primo	50.302	21.953	50.302	21.953
Årets tilgang	24.331	50.302	24.331	50.302
Årets afgang	0	21.953	0	21.953
Anskaffelseskost ultimo på aktiver i behold	74.633	50.302	74.633	50.302
Afskrivninger primo				
Årets afskrivninger	3.459	19.914	3.459	19.914
Årets afskrivninger	7.283	5.499	7.283	5.499
Tilbageførte af- og nedskrivninger	0	21.953	0	21.953
Afskrivninger ultimo på aktiver i behold	10.742	3.459	10.742	3.459
Bogført værdi ultimo	63.891	46.843	63.891	46.843

	Koncern		BI Holding A/S	
	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
15 Immaterielle aktiver				
Software				
Kostpris primo	2.210	4.416	0	275
Årets afgang	0	2.206	0	275
Anskaffelsværdi ultimo på aktiver i behold	2.210	2.210	0	0
Afskrivninger primo	2.210	4.128	0	275
Årets afskrivninger	0	288	0	0
Tilbageførte af- og nedskrivninger	0	2.206	0	275
Afskrivninger ultimo på aktiver i behold	2.210	2.210	0	0
16 Materielle aktiver				
Maskiner og inventar, ejede				
Kostpris primo	14.845	21.365	13.136	18.385
Årets tilgang	1.499	9.061	1.499	9.061
Årets afgang	2.999	15.580	1.696	14.310
Anskaffelsværdi på ejede aktiver i behold	13.346	14.845	12.940	13.136
Afskrivninger primo	9.595	18.292	8.381	16.481
Årets afskrivninger	3.025	6.219	2.875	5.842
Tilbageførte af- og nedskrivninger	2.562	14.916	1.615	13.942
Afskrivninger på ejede aktiver i behold	10.057	9.595	9.641	8.381
Bogført værdi ejede aktiver ultimo	3.288	5.251	3.298	4.755
Maskiner og inventar, leasede				
Kostpris primo	718	524	0	0
Årets tilgang	1.850	194	0	0
Anskaffelsessum på leasede aktiver i behold	2.568	718	0	0
Afskrivninger primo	304	132	0	0
Årets afskrivninger	487	172	0	0
Afskrivninger på leasede aktiver i behold	791	304	0	0
Bogført værdi ejede aktiver ultimo	1.777	414	0	0
Bogført værdi øvrige materielle aktiver ultimo	5.065	5.664	3.298	4.755
17 Udskudte skatteaktiver og udskudt skat				
Udskudte skatteaktiver og hensættelse til udskudt skat udgør skat af tidsmæssige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige omkostninger. Beløbet fordeler sig således på omkostningsarter:				
Udskudte skatteaktiver				
Udskudt skat af øvrige materielle aktiver	1.888	1.780	1.337	1.325
Udskudte skatteaktiver i alt*	1.888	1.780	1.337	1.325
*Udskudte skatteaktiver er påvirket af den specielle skat som finansielle selskaber skal betale fra og med år 2023.				
18 Andre aktiver				
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.086	13.982
Forskellige debitorer	264.956	244.275	0	1.613
Udbytte fra datterselskaber	0	0	385.000	392.000
Deposita	3.418	3.130	3.418	3.130
Øvrige tilgodehavender	7.177	3.596	222	364
Andre aktiver i alt	275.552	251.001	390.727	411.088
19 Udstedte obligationer				
Medarbejderobligationer	1.553	1.747	944	1.025
Udstedte obligationer i alt	1.553	1.747	944	1.025

	Koncern		BI Holding A/S	
	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
20 Andre passiver				
Skyldige provisioner	19.572	29.331	0	0
Skyldig løn, bonus og feriepenge	56.407	55.527	9.844	10.245
Skyldige omkostninger	38.835	43.734	10.184	11.337
Leasing forpligtelse	69.130	48.189	67.330	47.778
Anden gæld	13.395	13.491	2.389	2.075
Andre passiver i alt	197.338	190.272	89.747	71.435
21 Andre hensatte forpligtigelser				
Hensættelse til istandsættelse af lejemålet, Bredgade 40, 1260 København K	300	300	300	300
Andre hensatte forpligtigelser i alt	300	300	300	300
22 Specifikationer vedrørende egenkapitalen				
Aktiekapital				
Aktiekapitalen består af 11.900.000 aktier á 1 kr. Aktierne er ikke opdelt i klasser.				
Kernekapital				
Aktiekapital	11.900	11.900	11.900	11.900
Overført resultat ultimo	300.279	300.085	300.279	300.085
Primære fradrag i kernekapital				
Software	0	0	0	0
Udsudte skatteaktiver	1.888	1.780	1.337	1.325
Forsigtig værdiansættelse	3	2	3	2
Kernekapital efter primære fradrag	310.288	310.204	310.839	310.658
Kernekapital efter fradrag	310.288	310.204	310.839	310.658
23 Eventualforpligtigelser				
Selskabet har stillet garanti overfor Garantifonden for indskydere og investorer	293	281	0	0

Der hæftes solidarisk for moms i samregistreret koncern.

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

24 Nærtstående parter

Der findes ingen aktionærer med bestemmende indflydelse i selskabet.

BI Holding A/S har leveret følgende ydelser til dattervirksomheder i året;

2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
-----------------	-----------------

Ydelser på markedsvilkår

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

- Administrative ydelser

54.554	58.487
--------	--------

- IT ydelser

23.371	21.864
--------	--------

BI Management A/S

- Administrative ydelser

24.876	34.384
--------	--------

- IT ydelser

11.786	13.779
--------	--------

BI Holding A/S har modtaget følgende ydelser fra dattervirksomheder

Ydelser på markedsvilkår

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

- Administrative ydelser

0	0
---	---

- IT ydelser

0	0
---	---

BI Management A/S

- Administrative ydelser

43	63
----	----

- IT ydelser

0	0
---	---

Der har ikke været foretaget transaktioner på omkostningsdækkende vilkår i året

Mellemværende på balancedato

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

2.138	4.750
-------	-------

BI Management A/S

-52	9.232
-----	-------

Forrentning af koncernmellemværender

Finansielle indtægter, 0 t.kr.

Finansielle omkostninger, 0 t.kr.

Der har ikke, bortset fra normalt ledelsesvederlag til bestyrelse og direktion, været gennemført andre transaktioner med nærtstående parter end oplyst i noten.

25 Aktionær- og koncernforhold

Følgende aktionærer er noteret i moderselskabets fortegnelse i henhold til Selskabsloven §55 og §56, med en ejerandel større end 5%:

Ringkjøbing Landbobank A/S, Ringkøbing

Spar Nord Bank A/S, Aalborg

Jyske Bank A/S, Silkeborg

Spørekassen Danmark, Vrå

A/S Arbejdernes Landsbank, København

26. Risici og politikker

Målsætninger og politikker for styring af risici

Koncernens aktiviteter som primært omfatter investeringsrådgivning, distribution og porteføljeadministration betyder, at koncernens evne til at levere økonomisk tilfredsstillende resultater er afhængig af;

- Udviklingen i størrelsen af formuerne under forvaltning og administration
- Koncernens fokus på styring af omkostninger
- Evnen til at styre koncernens 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 koncernens aktiviteter. Dokumenterne beskriver, hvordan risici identificeres, styres, kontrolleres og rapporteres.

En uafhængig compliancefunktion 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 koncernens risici og rapportere herom til ledelsen.

Operationel risiko

Risikostyringen omfatter en decentral identifikation af operationelle risici, en vurdering af disse mulige konsekvenser samt initiativer til at reducere eller eliminere tab fra operationelle risici gennem tilpasning af forretningsgange og kontroller. Ligeledes er der udarbejdet kapitalfremskaffelses- og beredskabsplaner, som skal sikre, at koncernens aktiviteter fortsat kan opretholdes på forsvarlig vis, hvis en nødsituation skulle opstå. Koncernen tager udgangspunkt i K-faktorer beregningerne ved opgørelse af den operationelle risiko.

Markedsrisiko

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

Koncernens datterselskab BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S leverer Market Maker-ydelser for investeringsforeningen BankInvest, kapitalforeningen BankInvest m.fl., og handler med foreningsbeviser for egen regning med henblik på indtjening fra bevægelser i markedspriser.

Koncernens markedsrisiko omfatter risikoen for tab afledt af rente- og valutakursændringer samt ændringer i kursen på foreningsbeviser og obligationer.

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

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

Kreditrisiko

Koncernens kreditrisiko omfatter tilgodehavender for leverede finansielle ydelser til investerings- og kapitalforeninger og andre administrerede og forvaltede porteføljer, i begrænset omfang for forudbetalte omkostninger, risikoen ved placering af overskudslikviditet i form af indlån i pengeinstitutter, placering i børsnoterede foreningsbeviser, samt i unoterede venturefonde. 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, som ikke er indestående i pengeinstitutter, er typisk rettet mod porteføljer og selskaber med udelukkende eller høj grad af soliditet. Der foretages en løbende overvågning af eksponeringerne.

Likviditetsrisiko

Koncernen er ikke afhængig 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.

Moderselskabet BI Holding A/S vil qua sine forpligtigelser som administrationsselskab for koncernens sambeskatning kunne blive genstand for midlertidige likviditetsudlæg, som overstiger selskabets aktuelle likviditetsreserver. I sådanne tilfælde forventes det, at funding kan etableres hos selskabets hovedbankforbindelse eller hos andre med kendskab til og interesse for virksomheden.

Kapitalrisiko

Kapitalrisikoen omfatter, at selskabet samt koncernen kommer i kapitalproblemer, dvs. kravet til kapitalen overstiger kapitalgrundlaget.

Da selskabet og koncernen de seneste mange år har haft pæne overskud forventes selskabet og koncernen ikke at komme i umiddelbare kapitalproblemer. Dette afspejler sig også i at både selskabet og koncernen har en ganske pæn kapitaloverdækning i forhold til de lovgivningsmæssige kapitalkrav.

Skulle selskabet eller koncernen på sigt komme i problemer med kapitalen er forventningen, at kapitalen kan styrkes ved at udlodde mindre af årets resultat end planlagt.

Koncentrationsrisiko

Koncentrationsrisikoen består i om de lovgivningsmæssige grænser på placering af likviditet overskrides. Der føres daglig kontrol med placering af likviditet i banker, værdipapirer mv.

BANK INVEST

**Handler
med omtanke**