

BI Management A/S Årsrapport 2024

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

BANK INVEST

Handler
med omtanke



BI Management A/S

CVR-nr. 16416797

FT-nr. 17102

Adresse

Bredgade 40

1260 København K

Tlf. 77 30 90 00

E-mail info@bankinvest.dk

www.bankinvest.dk

Bestyrelse

Lotte Månsson, Formand

John Fisker, Næstformand

Ingelise Bogason

Niels Bang

Direktion

Nicolai Hviid, Konstitueret Direktør (indtil 1. februar 2025)

Nikoline Voetmann, Direktør (tiltrådt 1. februar 2025)

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Bankforbindelse

A/S Arbejdernes Landsbank

Indholdsfortegnelse

Ledelsens påtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5
Ledelsesberetning	8
Bestyrelse og direktion.....	13
Resultat- og totalindkomstopgørelse	16
Balance pr. 31. december	17
Noter	19

Ledelsens påtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsperioden 1. januar - 31. december 2024 for BI Management A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024.

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, 11. marts 2025

Bestyrelse

Lotte Månsson
Formand

John Fisker
Næstformand

Ingelise Bogason

Niels Bang

Direktion

Nikoline Voetmann
Direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i BI Management A/S

Konklusion

Vi har revideret regnskabet for BI Management A/S for regnskabsåret 1.1.2024 - 31.12.2024, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1.1.2024 - 31.12.2024 er i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og lov om finansiell 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 finansiell 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 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.

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 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, 11. marts 2025

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

Året som helhed var præget af positiv udvikling på de finansielle markeder og tilgang af nye kunder, som har resulteret i stigende formuer og stigende indtægter.

- Resultatet før skat for 2024 endte på 94,8 mio. kr. sammenlignet med 83,1 mio. kr. i 2023. Ledelsen anser resultatet som meget tilfredsstillende i forhold til det justerede resultat-spænd på 85-95 mio. kr. i forbindelse med halvårsregnskabet for 2024.
- Resultatet efter skat for 2024 endte på 70,1 mio. kr. sammenlignet med 62,2 mio. kr. i 2023.
- Ledelsen anser resultatet som meget tilfredsstillende og indstiller til udlodning af 70 mio. kr. i forbindelse med selskabets ordinære generalforsamling, som afholdes 10. april 2025.
- Den samlede formue under administration er i løbet af 2024 steget fra 110,5 mia. kr. ultimo 2023 til 147,5 mia. kr. pr. 31. december 2024.

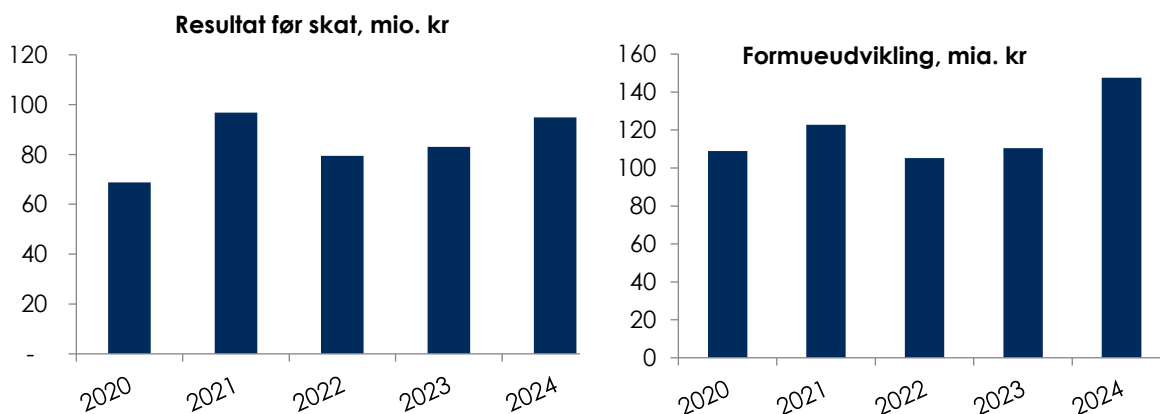
Årets resultat i hovedtræk

Selskabets resultat før skat endte på 94,8 mio. kr., en stigning på 14% sammenlignet med sidste år.

De samlede indtægter endte på 172,1 mio. kr. sammenlignet med 150,2 mio. kr. i 2023. Stigningen i indtægterne var et resultat af større gennemsnitlig volumen, drevet af positiv markedsudvikling og tilgang af nye kunder.

De samlede omkostninger endte på 77,3 mio. kr. mod 67,1 mio. kr. sidste år.

Formuen under forvaltning er steget med 37,0 mia. kr. siden ultimo 2023.



Forventninger til 2025

Selskabet forventer i 2025 et resultat før skat i niveauet 90-110 mio. kr. og forventes hovedsageligt at blive påvirket af følgende faktorer:

- Udviklingen på de finansielle markeder
- Udviklingen i salget af investeringsprodukter til vores kunder

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.

Organisation og selskabsledelse

Aktionærstruktur

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

Selskabets aktiekapital på 26,3 mio. kr. har været uændret i regnskabsperioden.

Bestyrelsesforhold/ledelse – sammensætning m.v.

- Lotte Månsson er indtrådt som ny formand.
- John Fisker er indtrådt som ny næstformand.
- Nicolai Hviid er indtrådt som konstitueret direktør (indtil 1. februar 2025).
- Nikoline Voetmann er indtrådt som direktør pr. 1. februar 2025.

Væsentlige organisationsændringer

Martin Fjordlund Smidt er udtrådt af selskabets direktion pr. december 2024.

Bestyrelsens arbejde

Bestyrelsen afholder bestyrelsesmøder efter behov, dog minimum fire gange årligt. 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 regnskabsaflæggelsen, selskabets politikker og retningslinjer og øvrige beslutninger for virksomheden af væsentlig 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 og pension og der findes ikke andre aflønningsformer med nuværende eller tidligere medarbejdere.

Selskabet har i mindre omfang ansat timelønnede medarbejdere.

Direktionen er omfattet af en ordning med mulighed for variabel aflønning (kontant såvel som udskydelse i et finansielt instrument) på baggrund af resultatskabelsen 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.

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).

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 de øvrige ledelsesniveauer.

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, direktionsmedlemmer i BI Holding A/S samt bestyrelsesmedlemmer og en investorrepræsentant valgt af Investorforum i foreninger, der administreres/forvaltes af selskabet og indvalgt via reglerne om investorforum, 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	2024	2023
Samlet antal medlemmer	4	4
Underrepræsenterede køn i pct.	50	25
Måltal i pct.	50	25
Årstal for opfyldelse af måltal	2024	2025

Bestyrelsen består af fire medlemmer. Andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen udgjorde 50% i beretningsperioden. Det er bestyrelsens mål, at andelen af kvindelige generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer fortsat kommer til at udgøre minimum 50%.

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 de øvrige ledelsesniveauer har selskabet opstillet følgende mål:

- Selskabets medarbejdere skal uanset køn opleve, at de har samme muligheder for karrieremæssig udvikling og lederstillinger.
- HR og rekrutterende ledere skal så vidt muligt sikre, at der altid indgår mindst én egnede 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	2024	2023
Samlet antal medlemmer	10	11
Underrepræsenterede køn i pct.	40	36
Måltal i pct.	40	36
Årstal for opfyldelse af måltal	2024	2025

Den øvrige ledelse består af ti medlemmer, og andelen af det underrepræsenterede køn udgør 40% i 2024. Selskabet har et konkret mål om, at andelen af kvindelige ledere fastholdes på det aktuelle niveau på 40%. Jf. Erhvervsstyrelsens vejledning "Måltal og politik for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen og for rapportering herom" har selskabet opnået ligevægt ved den nuværende fordeling, hvorfor målet er at fastholde denne ligevægt i fremtiden.

Udviklingsaktiviteter

Selskabet gennemfører løbende udviklingsprojekter, som skal understøtte ledelsens ønske om en sund og konkurrencedygtig drift, der samtidig overholder 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 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.

Regnskabsmæssige forhold

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab er valgt som revisionsselskab.

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 regnskabsperiodens udløb

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

Risici

Selskabet har få direkte risici i forhold til markeds,- kredit,- og likviditetsrisici, da selskabet ikke har mange aktiver der er eksponeret mod disse risici. Det meste af selskabets aktiver består af indestående i pengeinstitutter og tilgodehavender hos de foreninger og lignende, som

selskabet forvalter. Mere om dette i note 17. Da hovedparten af selskabets indtægter stammer fra forvaltning af investeringsforeninger og lignende, er der en indirekte markedsrisiko, i form af udsving i formuerne. Disse udsving kan forårsages af udviklingen på aktiemarkederne, udviklingen i renter samt i investorernes interesse i selskabets produkter.

Bestyrelse og direktion

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

Bestyrelse

Lotte Månsson, Formand

Adm. direktør i BI Holding A/S. Indtrådt i bestyrelsen og valgt til formand i 2024.

Medlem af bestyrelsen for:

- Finansforeningen – CFA Society
- Investering Danmark

Direktør for:

- BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S
- First Green Holding ApS

John Fisker, Næstformand

Adm. direktør i Ringkjøbing Landbobank A/S. Indtrådt i bestyrelsen i 2023.

Bestyrelsesformand for:

- BI Holding A/S
- BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S
- Letpension forsikringsformidling A/S
- Foreningen Bankdata

Medlem af bestyrelsen for:

- PRAS A/S
- Pensionstilskudsfonden for medarbejdere i Ringkjøbing Landbobank

Niels Vahman Bang

Advokat. Indtrådt i bestyrelsen i 2021.

Bestyrelsesformand for:

- Advance A/S
- Andreas Duckert Holding ApS
- Duckert Familie Holding A/S
- Faxø Kalk A/S
- 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
- J. Duckert Holding A/S
- MJ Service A/S
- Orchestra A/S
- Orchestra Holding A/S
- PeopleGroup A/S
- RelationsPeople A/S

Medlem af bestyrelsen for:

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

Likvidator for:

- Offbeat Holding A/S (under frivillig likvidation)

Ingelise Mose Bogason

Direktør. Indtrådt i bestyrelsen i 2005.

Bestyrelsesformand for:

- Care Danmark Fonden for frivillig Ulandsbistand

Næstformand for:

- Investeringsforeningen BankInvest
- Investeringsforeningen BankInvest Engros
- Kapitalforeningen BankInvest Select

Medlem af repræsentantskabet for:

- Dansk Flygtningehjælp

Direktion

Nikoline Voetmann

Direktør i BI Management A/S. Indtrådt i direktionen i 2025.

Resultat- og totalindkomstopgørelse

	2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)
3 Renteindtægter	2.338	1.141
4 Renteudgifter	189	27
Netto renteindtægter	2.149	1.114
Gebyrer og provisionsindtægter	208.709	201.722
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	38.728	52.602
5 Netto rente og gebyrindtægter	172.130	150.234
6 Kursreguleringer	-43	-23
Andre driftsindtægter	5.959	6.039
7 Udgifter til personale og administration	83.220	73.165
10 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlæg	1	1
Resultat før skat	94.824	83.084
8 Skat	24.705	20.933
Årets resultat	70.119	62.151
Resultatdisponering		
Årets resultat	70.119	62.151
Foreslået udbytte	70.000	62.000
Henlagt til overført resultat	119	151
Anvendt i alt	70.119	62.151
Totalindkomstopgørelse		
Årets resultat	70.119	62.151
Anden totalindkomst efter skat	0	0
Årets totalindkomst	70.119	62.151

Balance pr. 31. december

	2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)
Aktiver		
9 Tilgodehavender hos kreditinstitutter	77.219	72.674
10 Øvrige materielle aktiver	1	2
Aktuelle skatteaktiver	518	80
11 Udskudte skatteaktiver	22	29
Andre aktiver	64.653	53.558
Periodeafgrænsningsposter	1.586	1.388
Aktiver i alt	143.999	127.731
Passiver		
Gæld		
12 Udstedte obligationer til ammortiseret kostpris	24	42
13 Andre passiver	14.058	5.891
Gæld i alt	14.082	5.933
Egenkapital		
Aktiekapital	26.252	26.252
Overført resultat	33.665	33.546
Foreslået udbytte	70.000	62.000
14 Egenkapital i alt	129.917	121.798
Passiver i alt	143.999	127.731
1 Anvendt regnskabspraksis		
2 Hoved- og nøgletal		
15 Eventualforpligtelser		
16 Nærtstående parter		
17 Risici og politikker		

Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital t.kr.	Foreslået udbytte t.kr.	Overført resultat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2023	26.252	61.000	33.395	120.647
Årets resultat	0	0	62.151	62.151
Foreslået udbytte	0	62.000	-62.000	0
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0
Totalindkomst for året	26.252	123.000	33.546	182.798
Transaktioner med ejerne				
Udlodning til ejere	0	-61.000	0	-61.000
Egenkapital 31.12.2023	26.252	62.000	33.546	121.798
Egenkapital 01.01.2024	26.252	62.000	33.546	121.798
Årets resultat	0	0	70.119	70.119
Foreslået udbytte	0	70.000	-70.000	0
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0
Totalindkomst for året	26.252	132.000	33.665	191.917
Transaktioner med ejerne				
Udlodning til ejere	0	-62.000	0	-62.000
Egenkapital 31.12.2024	26.252	70.000	33.665	129.917

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og lov om finansiell virksomhed.

Der er sket tilretning af sammenligningstal i resultatopgørelsen.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Alle tal præsenteres i hele t.kr. 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. Det er ledelsens vurdering, at der ikke er foretaget regnskabsmæssige skøn af væsentlig karakter.

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 udgør 7,5%. Mellemværender forrentes ikke.

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

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

Andre driftsindtægter

Indtægter fra aktiviteter uden for virksomhedens hovedaktiviteter indregnes under andre driftsindtægter. Andre driftsindtægter omfatter betalinger for administrative ydelser til andre koncernvirksomheder og indregnes i resultatopgørelsen 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 vurdering af aktivernes forventede brugstider.

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 skatteforpligtigelser

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

Andre hensatte forpligtigelser

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

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.

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

	2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)	2020 (t.kr.)
Resultat					
Gebyrer og provisionsindtægter	208.709	201.722	222.655	225.223	189.789
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	38.728	52.602	65.177	58.319	44.256
Netto rente- og gebyrindtægter	172.130	150.234	157.066	166.180	145.012
Kursreguleringer	-43	-23	-22	-13	-1
Udgifter til personale og administration	83.220	73.165	84.926	77.446	75.975
Årets resultat	70.119	62.151	61.975	75.467	53.687
Balance					
Aktiver i alt	143.999	127.731	152.706	122.551	106.688
Egenkapital	129.917	121.798	120.647	113.672	91.205
Nøgletal					
Kernekapital i forhold til minimumskapitalkrav	240,9%	260,1%	222,3%	241,8%	176,8%
Egenkapitalforrentning før skat	75,3%	68,5%	67,8%	94,4%	74,1%
Egenkapitalforrentning efter skat	55,7%	51,3%	52,9%	73,7%	57,8%
Indtjening pr. omkostningskrone (kr.)	2,14	2,14	1,94	2,25	1,90
Antal porteføljer under administration	86	83	74	68	76
Formue under administration (mia.kr.)	147,5	110,5	105,1	122,8	108,9

	2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)
3 Renteindtægter		
Kreditinstitutter	2.338	1.096
Øvrige renteindtægter	0	45
Renteindtægter i alt	2.338	1.141
4 Renteudgifter		
Beregnete renter leasing	0	0
Kreditinstitutter	0	27
Øvrige renteudgifter	189	0
Renteudgifter i alt	189	27
5 Netto rente- og gebyrindtægter fordelt på forretningsområder		
Nettorenindtægter	2.149	1.114
BI Boligejendomme A/S	467	1.211
BI Erhvervsjendomme A/S	4.125	5.825
Investeringsforeningen AL Invest Obligationspleje	801	816
Investeringsforeningen AL Invest, Udenlandske Aktier, Etisk	2.955	2.437
Investeringsforeningen BankInvest	107.420	102.981
Investeringsforeningen BankInvest Engros	8.894	5.581
Investeringsforeningen BI	46	122
Investeringsforeningen Kerne Invest	9.718	0
Investeringsforeningen SparDanmark Invest	2.295	2.814
Investeringsforeningen Stonehenge	1.827	2.065
Investeringsforeningen ValueInvest Danmark	2.929	3.745
Kapitalforeningen BankInvest Select	619	466
Kapitalforeningen BankInvest Vælger	0	24
Kapitalforeningen Blue Strait Capital	640	557
Kapitalforeningen KI	9.818	6.294
Kapitalforeningen Unite II	252	474
PFA DK Core Erhverv I K/S	2.674	0
Værdipapirfonden BankInvest	14.561	13.739
Øvrige gebyrindtægter	-60	-31
Netto rente og gebyrindtægter i alt	172.130	150.234
6 Kursreguleringer		
Valuta	-43	-23
Kursreguleringer i alt	-43	-23
7 Udgifter til personale og administration		
Udgifter til bestyrelse og administration		
Lønninger og fast vederlag til bestyrelse		
Samlet fast vederlag*		
Fast vederlag til bestyrelse i alt	84	81
*Bestyrelsen modtager alene fast vederlag.		
Lønninger og vederlag til direktion		
Samlet fast vederlag direktionen**	1.769	2.747
Samlet variabelt vederlag direktionen	92	138
Lønninger og vederlag til direktion i alt	1.861	2.885
Udgifter til bestyrelse og direktion i alt	1.945	2.967

**Herudover betaler virksomheden mobiltelefoni, internet, tand, ulykkes- og sundhedsforsikring.

	2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)
Personaleudgifter		
Lønninger	22.424	18.421
Pensioner	2.319	2.166
Udgifter til social sikring	63	59
Afgifter beregnet af lønsummen eller antal ansatte	4.099	3.818
Personale udgifter i alt	28.905	24.463
Øvrige administrationsomkostninger	52.370	45.735
Udgifter til personale og administration i alt	83.220	73.165
Heraf lønninger og vederlag til øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen aflønnet af selskabet		
Fast vederlag	3.083	2.840
Variabelt vederlag	147	85
Pension	361	329
Lønninger og vederlag til øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen aflønnet af selskabet i alt	3.591	3.254
I øvrige administrationsomkostninger indgår lønninger og vederlag til øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen, som er aflønnet af øvrige koncernselskaber.		
Fast vederlag	3.575	2.021
Variabelt vederlag	718	432
Pension	204	46
Lønninger og vederlag til øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen aflønnet af øvrige koncernselskaber i alt	4.498	2.498
Antal beskæftigede		
Bestyrelse	4	4
Direktion	1	2
Risikotagere	7	4
Gennemsnitligt antal beskæftigede	27	26
Antal beskæftigede på balancedagen	27	25
Incitamentsordninger		
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	96	93
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	342	332
Honorar til andre ydelser	213	0
Honorar til EY i alt	651	425

	2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)
8 Skat		
Skat af årets resultat		
Beregnet skat på årets resultat	24.698	20.920
Ændring i udskudt skat	7	13
Skat i alt	24.705	20.933
9 Tilgodehavender hos kreditinstitutter m.v.		
Anfordringstilgodehavender	16.093	26.963
Til og med 3 måneder.	0	0
Over 3 måneder til og med 1 år	61.126	45.710
Tilgodehavender hos kreditinstitutter i alt	77.219	72.674
10 Øvrige materielle aktiver		
Maskiner og inventar, ejede		
Kostpris primo	6	6
Anskaffelsessum på ejede aktiver i behold	6	6
Afskrivninger primo	4	3
Årets afskrivninger	1	1
Afskrivninger på ejede aktiver i behold	5	4
Bogført værdi ejede aktiver ultimo	1	2

	2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)
11 Udskudte skatteaktiver og udskudt skat		
Udskudte skatteaktiver og hensættelse til udskudt skat udgør skatte- af tidsmæssige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige omkostninger.		
Beløbet fordeler sig således på omkostningsarter:		
Udskudte skatteaktiver		
Udskudt skat af øvrige materielle aktiver*	22	29
Udskudte skatteaktiver i alt	22	29
*Ændring i udskudt skat er påvirket af særskatten for finansielle virksomheder.		
12 Udstedte obligationer		
Medarbejderobligationer	24	42
Udstedte obligationer i alt	24	42
13 Andre passiver		
Skyldig løn, bonus og feriepenge	4.211	2.807
Skyldige omkostninger	426	419
Gæld til tilknyttede virksomheder	7.895	1.094
Anden gæld	1.527	1.572
Andre passiver i alt	14.058	5.891
14 Specifikationer vedrørende 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 resultat ultimo	33.665	33.546
Primære fradrag i kernekapital		
Udskudte skatteaktiver	22	29
Kernekapital efter primære fradrag	59.895	59.769
Kernekapital efter fradrag	59.895	59.769
15 Eventualforpligtigelser		

Der hæftes solidarisk for moms i samregistreret koncern.

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

16 Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

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

Øvrige nærtstående parter

Ledelsesmedlemmer:

Selskabets næstformand John Fisker er ligeledes bestyrelsesformand i moderselskabet BI Holding A/S og søsterselskabet BI Asset Management Fondsmægler-selskab A/S.

Selskabets bestyrelsesformand Lotte Månsson er ligeledes adm. direktør i moderselskabet BI Holding A/S og direktør i søsterselskabet BI Asset Management Fondsmægler-selskab A/S.

Søsterselskaber:

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S,
A/S BI Biomedical Venture Annex Komplementar,
Bredgade 40, 1260 København K.

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

Transaktioner

Der har ikke været foretaget transaktioner på omkostningsdækkende vilkår i året.

	2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)
Markedsvilkår:		
Salgs- og rådgivningsydelser, køb hos BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S	37.670	52.505
Administrative ydelser, køb hos BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S	1.639	1.540
Administrative ydelser, køb hos BI Holding A/S	28.698	24.876
IT ydelser, køb hos BI Holding A/S	13.432	11.786
Administrative ydelser, salg til BI Holding A/S	42	43
Administrative ydelser, salg til BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S	5.917	5.996
Tilgodehavende/skyldig på balancedato		
BI Holding A/S	-6.080	52
BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S	-1.814	-1.146

Forrentning af koncernmellemværender:

Finansielle indtægter, 0 t.kr.

Finansielle omkostninger, 0 t.kr.

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

17. Risici og politikker

Målsætninger og politikker for styring af risici

Selskabets aktiviteter som investeringsforvaltningsselskab 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.

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 risikostyringsfunktion 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 disse 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 opretholdes 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, hvorfor kreditrisikoen forbundet hermed vurderes meget lav. Som følge heraf foretages ikke reserver til kredittab i forbindelse med udarbejdelsen af årsregnskabet. 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.

BANK INVEST

**Handler
med omtanke**