

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

Årsrapport 2021

Bredgade 40
1260 København K
CVR-nr. 20 89 64 77

BANKINVEST

Handler
med omtanke

A photograph of a modern building facade with a light-colored, textured surface. A large, rectangular sign is mounted on the wall, featuring the word "BANKINVEST" in a stylized, metallic font. The sign is positioned between two horizontal window bands. The building's architecture is clean and contemporary, with sharp lines and a mix of materials.

BANKINVEST

Årsrapporten godkendes på selskabets
generalforsamling 31. marts 2022

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

CVR-nr. 20 89 64 77
FT-nr. 8156

Adresse

Bredgade 40
1260 København K
Tlf. 77 30 90 00
Fax 77 30 91 00
E-mail info@bankinvest.dk
www.bankinvest.dk

Bestyrelse

Lars Møller, Formand
John Fisker, Næstformand
Niels Erik Jakobsen

Direktion

Andrea Panzieri, Investeringsdirektør
Lars Bo Bertram, Direktør

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Bankforbindelse

A/S Arbejdernes Landsbank

Indhold

| | |
|--|----|
| Selskabsoplysninger | 2 |
| Ledelsens påtegning | 3 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 4 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| Bestyrelse og direktion | 11 |
| Årsregnskab | |
| Resultat- og totalindkomstopgørelse | 12 |
| Balance pr. 31. december | 12 |
| Egenkapitalopgørelse | 13 |
| Noter | 14 |

Ledelsens påtegning

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

Rapporten aflægges i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber og investeringservice og -aktiviteter samt lov om finansiel virksomhed.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, 8. marts 2022

Bestyrelse

Lars Møller

Formand

John Fisker

Næstformand

Niels Erik Jakobsen

Direktion

Andrea Panzieri

Investeringsdirektør

Lars Bo Bertram

Direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

Konklusion

Vi har revideret regnskabet for BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S for regnskabsåret 1.1.2021 - 31.12.2021, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter.

Det er vores opfattelse, at regnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt at resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1.1.2021 - 31.12.2021 er i overensstemmelse med lov fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter.

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 fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter. 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 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 opdække 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 regnskabsbrugere 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 årsregnskabet 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 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 årsregnskabet 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om fondsmæglerselskaber og investeringservice og -aktiviteter samt 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 fondsmæglerselskaber og investeringservice og -aktiviteters krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, 8. marts 2022

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR.nr. 30 70 02 28

Lars Rhod Søndergaard

Statsautoriseret revisor
mne 28632

Rasmus Berntsen

Statsautoriseret revisor
mne 35461

Ledelsesberetning

Overblik/Resumé

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

- Selskabets resultat før skat for 2021 endte på 465,4 mio. kr. sammenlignet med 328,3 mio. kr. i 2020. Ledelsen anser resultatet som meget tilfredsstillende i forhold til det tidligere opjusterede resultatspænd på 415-450 mio. kr. i forbindelse med halvårsregnskabet for 2021.
- Resultatet efter skat for 2021 endte på 362,9 mio. kr. sammenlignet med 255,9 mio. kr. i 2020.
- Egenkapitalen forrentes med 83,5% før skat og 65,1% efter skat.
- Ledelsen anser resultatet som meget tilfredsstillende, og indstiller til udlodning af 382 mio. kr. i forbindelse med selskabets ordinære generalforsamling, som afholdes 31. marts 2022.
- Selskabets samlede formue under forvaltning er i løbet af 2021 steget fra 113,2 mia. kr. ultimo 2020 til 140,0 mia. kr. pr. 31. december 2021 (korrigeret for fund-of-funds).
- 74% af investeringsstrategierne (GIPS komposittes) lå over deres respektive benchmark i 2021. På 3-års sigt har 78% leveret afkast over deres respektive benchmark.
- Perioden bød på høj aktivitet og stor efterspørgsel efter BankInvests produkter. Nettosalget udgjorde +11,8 mia. kr. i 2021.
- BankInvest blev for femte år i træk ratet nr. 1 i den anerkendte Prospera kundetilfredshedsanalyse "Fund Distributors & Selectors".
- BankInvest blev for andet år i træk kåret til "Best ESG Responsible Investor Denmark" af det internationale London-baserede finanstidskrift CFI.co.
- Fortsat stigende efterspørgsel i de svanemærkede investeringsprodukter. Formuen i disse afdelinger udgjorde pr. 31. december 2021 i alt 18,1 mia. kr.

Udviklingen på de finansielle markeder

Året var præget af store bevægelser på de finansielle markeder. Globale aktier, målt i danske kroner, steg ca. 28% mens det danske indeks steg ca. 19% i 2021. Drivkraften bag stigningerne på aktiemarkedet var stigende indtjeningsforventninger i forventningen om en bedring i COVID-19 situationen.

Renterne var også stigende gennem året. De 10-årige renter i USA og Tyskland steg hhv. 60 bp og 39 bp.

Periodens resultat i hovedtræk

Selskabets resultat før skat endte på 465,4 mio. kr. sammenlignet med 328,3 mio. kr. i 2020, en stigning på 42%.

De samlede indtægter endte på 711,7 mio. kr. sammenlignet med 549,6 mio. kr. i 2019. Stigningen i indtægterne var positivt påvirket af højere volumen som følge af positivt nettosalg og positiv markedsudvikling.

De samlede totale omkostninger endte på 246,3 mio. kr. mod 221,3 mio. kr. sidste år.

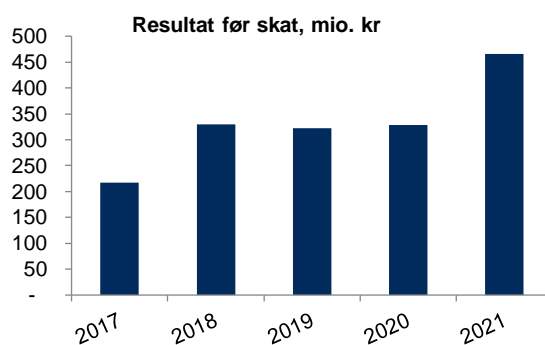


Fig. Resultat før skat, udviklingen 2017 til 2021.

Formuen er steget med 26,8 mia. kr. siden ultimo 2020, et resultat af positivt markedsafkast på 15,0 mia. kr. og positivt nettosalg på 11,8 mia. kr.

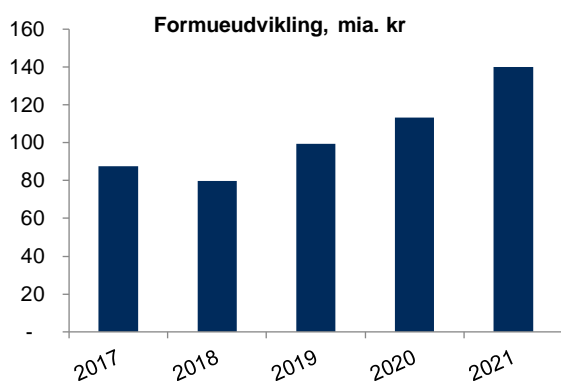


Fig. Formue, udviklingen 2017 til 2021.

Bestyrelsen indstiller til udlodning af 382 mio. kr. til moderselskabet BI Holding A/S. Udlodningen vil ske umiddelbart efter generalforsamlingens godkendelse af årsregnskabet og vedtagelse af udlodning.

Forventninger til 2022

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

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

Et fortsat tæt samarbejde med selskabets samarbejdspartnere samt evnen til at kunne levere konkurrencedygtige afkast, vil bidrage til en øget formue under forvaltning og dermed være med til at realisere resultatforventningerne for det kommende år.

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

Det forventede resultatspænd før skat for 2022 forventes at ligge i størrelsesordenen 450-530 mio. kr.

Forretningen

Koncernen

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

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

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

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

Kunder og forretningsområder

BankInvest har indgået samarbejdsaftale med ca. 50 distributører, overvejende pengeinstitutter i Danmark, heraf er 37 aktionærer i BankInvest.

Det er BankInvests vision at være distributøremes 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.

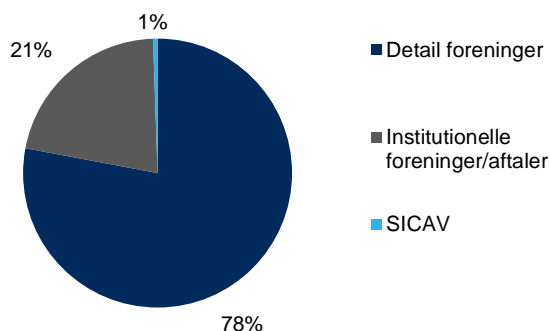


Fig. Fordelingen af formuen pr. 31. december 2021.

Detailforeninger og institutionelle foreninger/aftaler

Kapitalforvaltning er det primære forretningsområde for BankInvest-koncernen.

Samlet set er formuen i BankInvests detailforeninger steget med 17,2 mia. kr. sammenlignet med ultimo 2020 og udgjorde pr. 31. december 2021 i alt 109,2 mia. kr. Formuen i de institutionelle foreninger/aftaler er steget med 10,4 mia. kr. og udgjorde pr. 31. december 2021 i alt 30,1 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.

Organisation og selskabsledelse

Aktionærstruktur – generalforsamling

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

Selskabets aktiekapital på 65,0 mio. kr. har været uændret i regnskabsperioden.

Selskabets ordinære generalforsamling afholdes 31. marts 2022.

Bestyrelsesforhold/ledelse – sammensætning m.v.

Bestyrelsen bestod pr. 31. december 2021 af:

Lars Møller (Formand), John Fisker (Næstformand) og Niels Erik Jakobsen.

Direktionen bestod pr. 31. december 2021 af:

Andrea Panzieri (Investeringsdirektør) og Lars Bo Bertram (Direktør).

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

Væsentlige organisationsændringer

Ingen ændringer.

Bestyrelsens arbejde

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

Bestyrelsens arbejde og arbejdsfordelingen imellem bestyrelsen og direktionen fremgår af forretningsordenen.

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



Vederlag – Ledelsens aflønning og aflønningspolitik

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

Selskabets lønpolitik bliver godkendt på generalforsamlingen. Lønpolitikken understøtter bestyrelsens ønske om at sikre en sund virksomhedsdrift med

fokus på de langsigtede mål og kunderelationer, bæredygtighed samt at fremme en sund og effektiv risikostyring, der overholder gældende lovgivning. Lønpolitikken omtaler 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 resultatanskabelsen, 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, der i henhold til branchekutyme og indgåede kontrakter er omfattet af en resultatafhængig løn baseret på diverse salgs- og porteføljeafkastmæssige mål.

Selskabet har i mindre omfang ansat timelønnede medarbejdere.

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

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

Oplysninger jf. "Lov om fondsmæglerselskaber og investeringservice og -aktiviteter" om ledelsesaflønning kan fås via <https://bankinvest.dk/om-bankinvest/governance/>.

ESG nøgletal

Selskabet indgår på koncernniveau i måltal.

Underrepræsenteret køn

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

Udviklingsaktiviteter

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

Målsætningen for investeringsporteføljerne, som rådgives af BI Asset Management Fondsmægler-selskab A/S, er at skabe en langsigtet stabil formue-tilvækst. Investeringsprocessen bygger på grundige analyser af globale trends såsom demografiske ændringer, teknologi, globalisering og konvergens af udviklingsøkonomier. Disse analyser fører til udvælgelsen af aktier og obligationer til de enkelte porteføljer. Denne investeringsproces stiller særlige krav til medarbejdernes kompetencer og specialviden.

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

Risikooplysninger

For oplysninger herom henvises til note 23.

Regnskabsmæssige forhold

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab er valgt som revisionselskab.

Årsrapporten følger lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter samt lov om finansiel virksomhed.

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", side 14.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Bestyrelse og direktion

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

Bestyrelse

Lars Møller, Formand

Bankdirektør i Spar Nord Bank A/S.
Indtrådt i bestyrelsen i 2000 og valgt til formand i 2008.

Bestyrelsesformand for:

- BI Holding A/S
- BI Management A/S

Næstformand for:

- DLR Kredit A/S

Medlem af bestyrelsen for:

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

John Fisker, Næstformand

Adm. direktør i Ringkjøbing Landbobank A/S.
Indtrådt i bestyrelsen i 2019.

Bestyrelsesformand for:

- Letpension A/S

Næstformand for:

- BI Holding A/S
- Foreningen Bankdata

Medlem af bestyrelsen for:

- PRAS A/S

Niels Erik Jakobsen

Bankdirektør i Jyske Bank A/S.
Indtrådt i bestyrelsen i 2010.

Bestyrelsesformand for:

- Jyske Realkredit A/S

Næstformand for:

- Letpension A/S

Medlem af bestyrelsen for:

- Jyske Finans A/S
- Jyske Banks Pensionsfond
- BRF's Understøttelsesfond

Direktion

Andrea Panzieri

Investeringsdirektør.
Indtrådt i direktionen i 2008.

Bestyrelsesformand for:

- BankInvest Private Equity A/S
- K/S BI Biomedical Venture IV
- A/S BI Biomedical Venture Annex Komplementar

Medlem af bestyrelsen for:

- BI Erhvervsejendomme A/S

Lars Bo Bertram

Direktør.
Indtrådt i direktionen i 2015.

Bestyrelsesformand for:

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

Næstformand for:

- BI Management A/S
- Investering Danmark

Medlem af bestyrelsen for:

- Hesse-Ragles Fond
- SOS Børnebyerne

Adm. direktør for:

- BI Holding A/S

Direktør for:

- Bertram Holding ApS

Resultat- og Totalindkomstopgørelse

| Resultatopgørelse | | |
|--|----------------|----------------|
| | 2021 | 2020 |
| | (f.kr.) | (f.kr.) |
| 3 Renteindtægter | 75 | 305 |
| 4 Renteudgifter | 3.606 | 2.667 |
| Netto renteindtægter | -3.531 | -2.362 |
| Udbytte af investeringsforeningsbeviser | 698 | 383 |
| 7 Gebyrer og provisionsindtægter | 1.134.526 | 818.929 |
| Afgivne gebyrer og provisionsudgifter | 420.352 | 266.808 |
| 5 Netto rente- og gebyrindtægter | 711.341 | 550.142 |
| 6 Kursreguleringer | 315 | -572 |
| Udgifter til personale og administration | 245.136 | 220.002 |
| 12 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver | 1.118 | 1.279 |
| Resultat før skat | 465.402 | 328.289 |
| 8 Skat af årets resultat | 102.518 | 72.389 |
| Årets resultat | 362.884 | 255.900 |
| Resultatdisponering | | |
| Årets resultat | 362.884 | 255.900 |
| Til disposition i alt | 362.884 | 255.900 |
| Foreslået udbytte | 382.000 | 255.000 |
| Henlagt til overført resultat | -19.116 | 900 |
| Anvendt i alt | 362.884 | 255.900 |
| Totalindkomstopgørelse | | |
| Årets resultat | 362.884 | 255.900 |
| Anden totalindkomst efter skat | 0 | 0 |
| Årets totalindkomst | 362.884 | 255.900 |

Balance

| | 2021 | 2020 |
|--|----------------|----------------|
| | (f.kr.) | (f.kr.) |
| Aktiver | | |
| 9 Tilgodehavender hos kreditinstitutter | 712.967 | 532.486 |
| 10 Obligationer til dagsværdi | 0 | 30.390 |
| 11 Aktier mv. | 0 | 37.239 |
| 12 Immaterielle aktiver | 287 | 781 |
| 13 Øvrige materielle aktiver | 1.600 | 1.958 |
| Udskudte skatteaktiver | 85 | 78 |
| 15 Andre aktiver | 43.635 | 26.717 |
| Periodeafgrænsningsposter | 4.529 | 4.653 |
| Aktiver i alt | 763.103 | 634.302 |
| Passiver | | |
| Gæld | | |
| Aktuelle skatteforpligtigelser | 520 | 4.744 |
| 16 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris | 541 | 460 |
| 17 Udstedte investeringsforeningsbeviser til dagsværdi | 0 | 10.250 |
| 18 Andre passiver | 150.663 | 115.353 |
| Gæld i alt | 151.724 | 130.807 |
| Egenkapital | | |
| Aktiekapital | 65.000 | 65.000 |
| Overført overskud | 164.379 | 183.495 |
| Foreslået udbytte | 382.000 | 255.000 |
| 19 Egenkapital i alt | 611.379 | 503.495 |
| Passiver i alt | 763.103 | 634.302 |

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Hoved- og nøgletal
- 20 Eventualforpligtigelser
- 21 Nærtstående parter
- 22 Godkendelse af årsrapport til offentliggørelse
- 23 Risici og politikker

Egenkapitaloppgørelse

| | Aktie- kapital | Foreslået udbytte | Overført overskud | I alt |
|--------------------------------|---------------------------|------------------------------|------------------------------|----------------|
| | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. |
| Egenkapital 01.01.2020 | 65.000 | 231.000 | 182.595 | 478.595 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 255.900 | 255.900 |
| Foreslået udbytte | 0 | 255.000 | -255.000 | 0 |
| Anden totalindkomst efter skat | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totalindkomst for året | 65.000 | 486.000 | 183.495 | 734.495 |
| Transaktioner med ejere | | | | |
| Udlodning til ejere | 0 | -231.000 | 0 | -231.000 |
| Egenkapital 31.12.2020 | 65.000 | 255.000 | 183.495 | 503.495 |
| Egenkapital 01.01.2021 | 65.000 | 255.000 | 183.495 | 503.495 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 362.884 | 362.884 |
| Foreslået udbytte | 0 | 382.000 | -382.000 | 0 |
| Anden totalindkomst efter skat | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totalindkomst for året | 65.000 | 637.000 | 164.379 | 866.379 |
| Transaktioner med ejere | | | | |
| Udlodning til ejere | 0 | -255.000 | 0 | -255.000 |
| Egenkapital 31.12.2021 | 65.000 | 382.000 | 164.379 | 611.379 |

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S er aflagt efter bestemmelserne i lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter samt lov om finansiel virksomhed.

Anvendt regnskabspraksis er for 2021 ændret som følge af ikrafttrædelsen af Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2019/2033 af 27. november 2019. Forordningen medfører en række ændringer til fondsmæglerselskabers opgørelse af kapitalgrundlag, kapitalkrav samt beregning af kapitalprocenter.

Ændringerne påvirker alene nøgletallene Kapitalprocent og Kernekapitalprocent. Kapitalprocent beregnes nu som kapitalgrundlag/kapitalkrav. Kernekapitalprocent beregnes nu som kernekapital/kapitalkrav.

Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for tidligere perioder.

Der er ud over de ændringer, som er beskrevet ovenfor, ikke ændringer i anvendt regnskabspraksis i forhold til årsrapporten for sidste år.

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

Generelt om indregning og måling

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

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

Ved første indregning måles aktiver og forpligtigelser til dagsværdi. Dog måles immaterielle og materielle aktiver og passiver til kostpris. Indregning af aktiver og forpligtigelser sker på afregningsdagen.

Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

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

Regnskabsmæssige skøn

Regnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. 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 ved fælles administration fordeles mellem koncernens selskaber på omkostningsdækkende basis.

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

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

Beregnete renter på leasingforpligtigelser er ligeledes indregnet.

Afkastafhængige honorarer indtægtsføres, når der

er erhvervet ret til disse.

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.

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 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.

Obligationer til dagsværdi

Obligationer, der handles på aktive markeder, indregnes og måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen.

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.

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 2 år

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

Fastsættelsen af den vurderede værdi af leasede aktiver er fastsat ud fra nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger til leasinggiver, samt den forventede diskonteringsrente i leasingperioden. Både rentesats for diskonteringen og de forventede fremtidige betalinger til leasinggiver gennemgås årligt for at fastsætte den bedst mulige brugsværdi af aktivet.

Aktuelle skatteaktiver

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

Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførelsesberettigede skattemæssige underskud, 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 kostpriser.

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 a conto skat.

Andre passiver

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

Periodeafgrænsningsposter

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

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 Asset Management Fondsmæglerselskab A/S er 100 procent ejet af BI Holding A/S. BI Holding A/S udarbejder et koncernregnskab, hvori BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S indgår.

2 Hoved- og nøgletal pr. 31. december

| | 2021 (t.kr.) | 2020 (t.kr.) | 2019 (t.kr.) | 2018 (t.kr.) | 2017 (t.kr.) |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Resultat | | | | | |
| Gebyrer og provisionsindtægter | 1.134.526 | 818.929 | 759.198 | 737.845 | 870.014 |
| Afgivne gebyrer og provisionsudgifter | 420.352 | 266.808 | 222.553 | 202.375 | 460.728 |
| Netto rente- og gebyrindtægter | 711.341 | 550.142 | 535.650 | 535.072 | 409.072 |
| Kursreguleringer | 315 | -572 | -575 | -285 | -714 |
| Udgifter til personale og administration | 245.136 | 220.002 | 210.967 | 204.293 | 190.257 |
| Årets resultat | 362.884 | 255.900 | 251.658 | 259.162 | 169.572 |
| Balance | | | | | |
| Aktiver i alt | 763.103 | 634.302 | 608.547 | 579.762 | 540.065 |
| Egenkapital | 611.379 | 503.495 | 478.595 | 465.937 | 375.775 |
| Nøgletal | | | | | |
| Kernekapital i forhold til minimumskapitalkrav | 413,8% | 180,9% | 212,1% | 239,2% | 245,4% |
| Kapitalprocent* | 413,8% | 19,0% | 24,4% | 23,6% | 22,7% |
| Kernekapitalprocent* | 413,8% | 19,0% | 24,4% | 23,6% | 22,7% |
| Egenkapitalforrentning før skat | 83,5% | 66,9% | 68,3% | 78,2% | 67,5% |
| Egenkapitalforrentning efter skat | 65,1% | 52,1% | 53,3% | 61,6% | 52,7% |
| Indtjening pr. omkostningskrone, kr. | 2,89 | 2,48 | 2,52 | 2,60 | 2,13 |
| | | | | | |
| Antal porteføljer under forvaltning | 75 | 67 | 63 | 62 | 55 |
| Formue under forvaltning, mia.kr. | 140,0 | 113,2 | 99,5 | 79,8 | 87,4 |

*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.

| | 2021 (t.kr.) | 2020 (t.kr.) |
|---|-----------------|-----------------|
| 3 Renteindtægter | | |
| Kreditinstitutter | 0 | 5 |
| Obligationer | 75 | 300 |
| Renteindtægter i alt | 75 | 305 |
| 4 Renteudgifter | | |
| Kreditinstitutter | 3.454 | 2.667 |
| Beregnete renter af leasingforpligtigelse | 23 | 0 |
| Øvrige renteudgifter | 129 | 0 |
| Renteudgifter i alt | 3.606 | 2.667 |
| 5 Netto rente- og gebyrindtægter fordelt på forretningsområder | | |
| Nettorenteindtægter | -3.531 | -2.362 |
| Inv. og kapitalforeninger | 660.125 | 518.092 |
| Portefølje- og rådgivningsmandater | 53.669 | 33.328 |
| Øvrige gebyrindtægter | 1.078 | 1.084 |
| Netto rente- og gebyrindtægter i alt | 711.341 | 550.142 |
| 6 Kursreguleringer | | |
| Obligationer | -134 | -439 |
| Valuta | 449 | -133 |
| Kursreguleringer i alt | 315 | -572 |

7 Udgifter til personale og administration

Udgifter til bestyrelse og direktion

| | 2021 | 2020 |
|---|--------------|-------|
| Udgifter til bestyrelse og direktion i alt | 3.901 | 3.437 |

Udover sit vederlag har direktionen en firmabil stillet til rådighed. Bilen havde på erhvervelses tidspunktet i 2019 en indkøbspris på 0,77 mio. kr. Herudover betaler virksomheden mobiltelefoni, avis og internet vedrørende direktionens privatadresse. Endelig er direktøren omfattet af en sundhedsforsikring.

I perioden er der afregnet 5. rate af det udskudte variable vederlag fra optjeningsåret 2016, 4. rate af det udskudte variable vederlag fra optjeningsåret 2017, 3. rate af det udskudte variable vederlag fra optjeningsåret 2018, 2. rate af det udskudte variable vederlag fra optjeningsåret 2019, samt afregnet den kontante del af det variable vederlag for optjeningsåret 2020. Da omkostningerne til de variable vederlag har været udgiftsført tidligere, fremstår regnskabsposterne i denne opgørelse kun med variable beløb for regnskabsperioden.

Bestyrelsen modtager alene fast vederlag

| | 2021 (t.kr.) | 2020 (t.kr.) |
|---|-----------------|-----------------|
| Personaleudgifter | | |
| Lønninger | 85.261 | 75.752 |
| Pensioner | 5.886 | 6.041 |
| Udgifter til social sikring | 113 | 115 |
| Afgifter beregnet af lønsummen og antal ansatte | 19.917 | 18.661 |
| Personaleudgifter i alt | 111.177 | 100.569 |
| Øvrige administrationsudgifter | 130.058 | 115.996 |
| Udgifter til personale og administration i alt | 245.136 | 220.002 |

Heraf lønninger og vederlag til øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen

| | 2021 | 2020 |
|--------------------|-------|-------|
| Fast vederlag | 2.232 | 5.955 |
| Variabelt vederlag | 686 | 844 |
| Pension | 266 | 685 |

Lønninger og vederlag til øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen i alt

| | 2021 | 2020 |
|---|--------------|-------|
| Lønninger og vederlag til øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen i alt | 3.184 | 7.484 |

Antal beskæftigede

| | 2021 | 2020 |
|------------------------------------|------|------|
| Bestyrelse | 3 | 3 |
| Direktion | 2 | 2 |
| Risikotagere | 6 | 7 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede | 50 | 51 |
| Antal beskæftigede på balancedagen | 52 | 52 |

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 udgifter til personale og administration

indgår honorar til generalforsamlingsvalgt revisor med følgende beløb

EY (Deloitte i 2020)

| | 2021 | 2020 |
|---|------------|------|
| Honorar til lovpligtig revision i alt | 138 | 124 |
| Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed | 169 | 75 |
| Honorar for skatterådgivning | 0 | 0 |
| Honorar til andre ydelser | 548 | 14 |
| Honorar i alt | 855 | 213 |

| | 2021 (t.kr.) | 2020 (t.kr.) |
|--|-----------------|-----------------|
| 8 Skat | | |
| Skat af årets resultat | | |
| Beregnet skat af årets resultat | 102.520 | 72.390 |
| Udbytteskat vedrørende investeringsforeningsandele | 5 | 0 |
| Ændring i udskudt skat | -7 | -21 |
| Efterregulering af tidligere års beregnet skat | 0 | 20 |
| Skat i alt | 102.518 | 72.389 |
| Afstemning af skatteprocent | | |
| Skatteprocent | 22,0% | 22,0% |
| Regulering af skat vedr. tidligere år | 0,0% | 0,0% |
| Andet | 0,0% | 0,0% |
| Effektiv skatteprocent | 22,0% | 22,0% |
| 9 Tilgodehavender hos kreditinstitutter m.v. | | |
| Anfordringstilgodehavender | 264.537 | 357.641 |
| Til og med 3 måneder | 0 | 0 |
| Over 3 måneder, til og med 1 år | 448.430 | 174.845 |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter i alt | 712.967 | 532.486 |
| 10 Obligationer til dagsværdi | | |
| Realkreditobligationer | 0 | 30.390 |
| Obligationer til dagsværdi i alt | 0 | 30.390 |
| Obligationerne er købt til sikring af likviditeten ved afviklingen af transaktioner i VP Securities. | | |
| 11 Aktier mv. i handelsbeholdning | | |
| Inv. og kap.-foreningsbeviser | 0 | 35.733 |
| AIF-aktier | 0 | 1.506 |
| Aktier mv. i handelsbeholdning i alt | 0 | 37.239 |
| 12 Immaterielle aktiver | | |
| Software | | |
| Anskaffelsessum primus | 2.210 | 2.210 |
| Årets tilgang | 0 | 0 |
| Anskaffelsessum ultimo på aktiver i behold | 2.210 | 2.210 |
| Afskrivninger primus | 1.429 | 935 |
| Årets afskrivninger | 494 | 494 |
| Afskrivninger ultimo på aktiver i behold | 1.923 | 1.429 |
| Bogført værdi ultimo | 287 | 781 |
| 13 Øvrige materielle aktiver | | |
| Maskiner og inventar, ejede | | |
| Kostpris primus | 2.998 | 4.701 |
| Periodens tilgang | 0 | 74 |
| Periodens afgang | 0 | 1.777 |
| Anskaffelsessum på ejede aktiver i behold | 2.998 | 2.998 |
| Afskrivninger primus | 1.298 | 2.130 |
| Periodens afskrivninger | 492 | 786 |
| Tilbageførte af- og nedskrivninger | 0 | 1.618 |
| Afskrivninger på ejede aktiver i behold | 1.790 | 1.298 |
| Bogført værdi ejede aktiver ultimo | 1.208 | 1.700 |
| Maskiner og inventar, leasede | | |
| Kostpris primus | 258 | 0 |
| Periodens tilgang | 266 | 258 |
| Periodens afgang | 0 | 0 |
| Anskaffelsessum på leasede aktiver i behold | 524 | 258 |
| Afskrivninger primus | 0 | 0 |
| Periodens afskrivninger | 132 | 0 |
| Tilbageførte af- og nedskrivninger | 0 | 0 |
| Afskrivninger på leasede aktiver i behold | 132 | 0 |
| Bogført værdi leasede aktiver ultimo | 392 | 258 |
| Bogført værdi øvrige materielle aktiver ultimo | 1.600 | 1.958 |

| | 2021 (t.kr.) | 2020 (t.kr.) |
|---|-----------------|-----------------|
| 14 Udskudte skatteaktiver og udskudt skat | | |
| Udskudte skatteaktiver og hensættelse til udskudt skat udgør skatteværdien af tidsmæssige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige omkostninger. | | |
| Beløbet fordeler sig således på omkostningsarter: | | |
| Udskudte skatteaktiver | | |
| Udskudt skat af øvrige materielle aktiver | 85 | 78 |
| Udskudte skatteaktiver i alt | 85 | 78 |
| 15 Andre aktiver | | |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 3.114 | 1.554 |
| Øvrige tilgodehavender | 40.521 | 25.163 |
| Andre aktiver i alt | 43.635 | 26.717 |
| 16 Udstedte obligationer | | |
| Medarbejderobligationer | 541 | 460 |
| Udstedte obligationer i alt | 541 | 460 |
| 17 Udstedte investeringsforeningsbeviser | | |
| til dagsværdi | | |
| Handelsbeholdning | 0 | 10.250 |
| Udstedte investeringsforeningsbeviser til dagsværdi i alt | 0 | 10.250 |
| 18 Andre passiver | | |
| Skyldige provisioner | 70.505 | 46.785 |
| Skyldig løn, bonus og feriepenge | 45.663 | 46.060 |
| Skyldige omkostninger | 9.495 | 6.549 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | 10.402 | 3.100 |
| Leasingforpligtigelse inkl. beregnede renter | 388 | 258 |
| Anden gæld | 14.210 | 12.601 |
| Andre passiver i alt | 150.663 | 115.353 |
| 19 Specifikationer vedrørende egenkapitalen | | |
| Aktiekapital | | |
| Aktiekapitalen består af 65.000 aktier á 1.000 kr. | | |
| Aktierne er ikke opdelt i klasser. | | |
| Kernekapital | | |
| Aktiekapital | 65.000 | 65.000 |
| Overført resultat ultimo | 164.379 | 183.495 |
| Primære fradrag i kernekapital | | |
| Forsigtig værdiansættelse | 0 | 64 |
| Udskudte skatteaktiver | 85 | 78 |
| Software | 288 | 782 |
| Kapitalandele i enheder i den finansielle sektor, hvori banken ikke har væsentlige | 0 | 9.274 |
| Kernekapital efter primære fradrag | 229.006 | 238.297 |
| Kernekapital efter fradrag | 229.006 | 238.297 |
| 20 Eventualforpligtigelser | | |
| Selskabet har stillet garanti overfor Garantifonden for indskydere og investorer | 210 | 388 |
| Der hæftes solidarisk for moms i samregistreret koncern. | | |
| Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med BI Holding A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtigelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. | | |

21 Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

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

Øvrige nærtstående parter

Ledelsesmedlemmer:

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

Selskabets næstformand John Fisker er ligeledes næstformand i moderselskabet BI Holding A/S.

Selskabets bestyrelsesmedlem Niels Erik Jakobsen er ligeledes bestyrelsesmedlem i moderselskabet BI Holding A/S

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

Søsterselskab:

BI Management A/S, koncernvirksomhed
Bredgade 40-42, 1260 København K

Transaktioner

Omkostningsdækkende basis:

Administrative ydelser, køb hos BI Holding A/S, 60.251 t.kr.

Administrative ydelser, køb hos BI Management A/S, 7.952 t.kr.

IT ydelser, køb hos BI Holding A/S, 21.945 t.kr.

IT ydelser, køb hos BI Management A/S, 0 t.kr.

Markedsvilkår:

Salgs- og rådgivningsydelser, salg til BI Management A/S,
58.211 t.kr.

Administrative ydelser, køb hos BI Holding A/S, 0 t.kr.

IT-drift og -udvikling, køb hos BI Holding A/S, 0 t.kr.

Bortset fra normalt ledelsesvederlag til bestyrelse og direktion har der ikke været gennemført andre transaktioner med de nærtstående parter, nævnt som ledelsesmedlemmer.

Forrentning af koncernmellemværender:

Finansielle indtægter, 0 t.kr.

Finansielle omkostninger, 0 t.kr.

22 Godkendelse af årsrapport til offentliggørelse

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

23. Risici og politikker

Målsætninger og politikker for styring af risici

Selskabets aktiviteter som fondsmæglerselskab betyder, at virksomhedens evne til at levere økonomisk tilfredsstillende resultater er afhængig af;

- udviklingen i størrelsen af den forvaltede formue
- selskabets fokus på styringen af omkostninger, samt
- evnen til at styre selskabets risici, herunder mindre tab, som følge her af

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

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

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

Operationel risiko

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

Selskabet tager udgangspunkt i basisindikatormetoden ved opgørelse af den operationelle risiko.

Markedsrisiko

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

Selskabet leverer marked maker-ydelser for investeringsforeningen BankInvest, kapitalforeningen

BankInvest m.fl. og handler med foreningsbeviser for egen regning med henblik på indtjening fra bevægelser i markedspriser.

Selskabets 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 selskabet er eksponeret mod.

Eksponeringer opgøres som summen af valuta-eksponeringer med nettotilgodehavender og summen af valutaeksponeringer med nettogæld.

Kreditrisiko

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

Likviditetsrisiko

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

Kapitalrisiko

Kapitalrisikoen omfatter at selskabet kommer i

kapitalproblemer, dvs. kravet til kapitalen overstiger kapitalgrundlaget.

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

Skulle selskabet 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 og likviditet i banker, værdipapirer mv. Herudover forudbetales store dele af selskabets indtægter hvilket medvirker til at risikoen for overskridelse af grænserne for store engagementer nedbringes.