

Offentliggørelse af oplysninger

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

BANKINVEST

Handler
med omtanke

April 2024

Indhold

Oplysningsforpligtelser	2
Risikostyringsmålsætninger og -politikker	3
Ledelse, mangfoldighed og risikoudvalg.....	4
Kapitalgrundlag	5
Kapitalgrundlagskrav.....	6
Aflønningspolitik og -praksis	8
Investeringspolitik	9

Oplysningsforpligtelser

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S (BIAM) skal offentliggøre en række oplysninger ifølge regler på området for fondsmæglerselskaber.¹

Denne rapport gælder for:

BI Asset Management Fondsmæglerselskabet A/S
Bredgade 40
1260 København K
CVR-nr. 20 89 64 77

Denne rapport og oplysninger offentliggøres på www.bankinvest.dk. For øvrige oplysninger henvises der til den finansielle årsrapport 2023 for BIAM.

BIAM har ikke kapitalandele i associerede eller tilknyttede virksomheder og konsoliderer ikke kapitalandele eller aktiviteter ind i BIAMs regnskab.

BIAM er ejet 100% af BI Holding A/S og indgår i BankInvest-koncernen. Dette kommer også til udtryk i denne rapport, hvor nogle forhold ikke gælder særskilt for BIAM, men for alle selskaber, herunder BIAM i BankInvest-koncernen.

Regler for BIAMs oplysningsforpligtelser fremgår bl.a. af Europa-Parlamentets og Rådets forordning 2019/2033 (IFR), Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2019/2034 (IFD) samt tilhørende tekniske standarder og supplerende standarder m.fl.

¹ IFR artikel 46

Risikostyringsmålsætninger og -politikker

BIAM skal afgive oplysninger omkring risikostyringsmålsætninger og -politikker.²

Bestyrelserne i BankInvest-koncernen har udstedt politikker og retningslinjer for kapital-, koncentrations-, markeds- og likviditetsrisiko. Politikker og retningslinjer udgør samlet BankInvest-koncernens, herunder BIAMs risikostyringsmålsætninger og risikostyringspolitik.

Politikker og retningslinjer beskriver, hvordan risici identificeres, styres, kontrolleres og rapporteres. Politik og retningslinjer opdateres minimum én gang årligt og ved væsentlige ændringer.

Risici består grundlæggende af følgende:

- Operationel risiko
- Markedsrisiko
- Kreditrisiko
- Likviditetsrisiko
- Kapitalrisiko
- Koncentrationsrisiko

Der foretages minimum kvartalsvis rapportering til bestyrelser om risici. Nærmere beskrivelse af risici fremgår af finansielle årsrapport 2023 for BIAM.

For BankInvest-koncernens overordnede strategiske mål fremgår følgende af politik på området for 2023:

"Det er BankInvest-koncernens overordnede strategiske mål at begrænse tab fra kapital-, koncentrations-, markeds-, kredit- og likviditetsrisici ved at sikre, at BankInvest-koncernen alene påtager sig på forhånd kendte risici på kapital-, koncentrations-, markeds-, kredit- og likviditetsområderne inden for fastsatte rammer, og at der løbende foretages en rapportering om udnyttelse af rammerne."

De specifikke principper og toleranceniveauer for de respektive risici fremgår af bilag til politikken, som ikke beskrives nærmere i denne rapport.

I forlængelse med ovennævnte skal det fremhæves, at der er lovgivningsmæssige krav knyttet til et fondsmæglerselskabs likviditet. For BIAM er likviditetskravet på 19,2 mio. kr. pr. 31. december 2023. BIAM har på datoen likvider svarende til 721% af kravet.

Derudover bemærkes det, at likviditetsrisikoen anses for at være begrænset grundet det forholdsmæssige store overskud af likviditet, som BIAM akkumulerer i løbet af året.

Endvidere bemærkes det, at BIAM har en likviditetsplan (beredskabsplan) til brug ved eventuelle likviditetskriser. Likviditetsplanen har ikke været i brug i 2023 eller tidligere år.

² IFR artikel 47

Ledelse, mangfoldighed og risikoudvalg

BIAM skal afgive en række oplysninger omkring medlemmer af ledelsen, mangfoldighed og risikoudvalg.³

Ledelse

Nedenfor fremgår navne på bestyrelsesmedlemmer, og antallet af bestyrelsesposter de enkelte medlemmer hver især har i øvrige selskaber udover bestyrelsespost i BIAM.

- Bestyrelsesformand John Fisker, 5 øvrige selskaber
- Bestyrelsesnæstformand Martin Kudsk Rasmussen, 5 øvrige selskaber
- Bestyrelsesmedlem Niels Erik Jakobsen, 6 øvrige selskaber

Yderligere oplysninger om bestyrelsesposter fremgår af BIAMs finansielle årsrapport for 2023.

Mangfoldighed

BankInvest-koncernens politik for måltal og mangfoldighed omfatter BIAM. BIAMs bestyrelse gennemgår, opdaterer og godkender politikken, dog minimum én gang om året. Politikken er udarbejdet i overensstemmelse med kravene til mangfoldighed og opstilling af måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen.

Det overordnede strategiske mål er at fremme en tilstrækkelig diversitet i kvalifikationer og kompetencer blandt medlemmer i bestyrelsen, samt så vidt det er muligt, at øge andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen.

Den kønsmæssige fordeling blandt BIAMs generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer udgør i 2023 følgende: 100 % mænd.

BIAMs mål er, at andelen af kvindelige generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer fra 2027 kommer til at udgøre 33%.

Det skal bemærkes, at på grund af BIAMs rekrutteringsgrundlag, som i udgangspunktet er moderbestyrelsen, samt direktionsmedlemmer i BI Holding A/S, vil mangfoldigheden i bestyrelsen afhænge af, hvor mangfoldigt der rekrutteres til direktionen og bestyrelsen i BI Holding A/S.

Risikoudvalg

BIAM har ikke nedsat et risikoudvalg, da BIAMs værdi af balanceførte og ikke balanceførte aktiver i gennemsnit udgør under 100 mio. euro i den fireårsperiode, der ligger umiddelbart forud for det pågældende regnskabsår.

³ IFR artikel 48

Kapitalgrundlag

BIAM skal afgive en række oplysninger omkring kapitalgrundlag.⁴

BIAMs justerede kapitalgrundlag udgjorde pr. 31. december 2023 229,2 mio. kr. og kan opgøres som følger:

Kapitalgrundlag (1.000 kr.)		2023
<i>Egenkapital</i>		
Aktiekapital		65.000
Overført resultat primo		164.555
Årets resultat		323.161
<i>Egenkapital ultimo</i>		552.716
Foreslået udbytte	-	323.000
Kernekapital før fradrag		229.716
<i>Primære fradrag i kernekapital</i>		
Udsudte skatteaktiver	-	522
Immatrielle aktiver (Software)		-
Primære fradrag i kernekapital I alt	-	522
Kapitalgrundlag efter fradrag		229.194

Der henvises ligeledes til den finansielle årsrapport for 2023 for de reviderede oplysninger omkring egenkapital og kapitalgrundlag.

Aktiekapitalen i BIAM er selskabets eneste kapitalinstrument. BIAMs aktiekapital består af 65.000.000 stk. aktier á kr. 1, i alt nominelt kr. 65.000.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

BIAM anvender ikke begrænsninger ved beregning af kapitalgrundlaget i henhold til forordningen på området, da det justerede kapitalgrundlag udelukkende består af kernekapitalposter.

⁴ IFR artikel 49

Kapitalgrundlagskrav

BIAM skal oplyse om overholdelse af kapitalgrundlagskrav.⁵

Fastsættelse og proces for beregning af kapitalgrundlagskrav består i, at bestyrelsen og direktionen i BIAM mindst en gang årligt, eller når der sker væsentlige ændringer i virksomhedens strategi eller samfundsforudsætninger, fastsætter det tilstrækkelige kapitalgrundlag og individuelle solvensbehov.

Selve beregningen af kapitalgrundlagskrav tager udgangspunkt i de opgjorte lovpligtige kapitalkrav, hvorefter der tillægges kapital for risici, som de lovpligtige kapitalkrav ikke tager højde for. Det kan være ikke-udnyttede rammer til investeringer i handelsbeholdningen, stigning i fremtidig aktivitet m.fl. Finanstilsynets vejledning til opgørelse af det individuelle solvensbehov benyttes som rettesnor, ligesom selskabets erfaringer og historik med opgørelse af risici lægges til grund for eventuelle tillæg til de lovpligtige kapitalkrav.

I processen for fastsættelse og beregning vurderes det også, om der er behov for fradrag i kapitalgrundlaget. Fradrag kan være immaterielle aktiver, fradrag for enheder i den finansielle sektor mv. Budgettet for det kommende år stress-testes for at beregne eventuelle underskud, som ligeledes skal fradrages i kapitalgrundlaget.

På baggrund af proces samt analyse og vurdering fastsætter bestyrelsen og direktionen i BIAM det tilstrækkelige kapitalgrundlagskrav.

Solvensbehovet for 2023 er opgjort til 144,5 mio. kr., svarende til 251 pct. af kapitalkravet pr. 31. december 2023.

Det skal fremhæves, at Finanstilsynet har fastsat nogle principper for afvikling og individuelle krav om nedskrivningsegne passiver. Finanstilsynet har pr. 31. december 2022 for BIAM fastsat kravet til kapitalgrundlaget til at være 144,5 mio. kr. Dette er 84,6 mio. kr. under BIAMs aktuelle kapitalgrundlag på 229,1 mio. kr.

Opgørelse af kapitalgrundlagskrav

BIAM skal til enhver tid have et kapitalgrundlag, der mindst svar til det højeste af følgende:

- a) Krav vedrørende faste omkostninger
- b) Permanent minimumskapitalkrav
- c) K-faktorkravet

Krav vedrørende faste omkostninger

Faste omkostninger er opgjort som 25 pct. af de faste omkostninger for det foregående år. Ved opgørelsen tages der fradrag for udgifter, der er direkte knyttet til indtægterne i BIAM.

Faste omkostninger var i tidligere år (år 2022) opgjort til 230,2 mio. kr., hvorfor kapitalkravet er 25% af dette beløb svarende til 57,5 mio. kr.

⁵ IFR artikel 50

Permanent minimumskapitalkrav

Det permanente minimumskapitalkrav er fastsat til 750.000 euro svarende til 5,6 mio. kr.

K-faktorkravet

K-faktorer fordeles på 3 grupper:

- Risiko mod kunder (Risk to Clients og forkortes RtC)
- Risiko mod markedet (Risk to Market og forkortes RtM)
- Risiko for egne midler (Risk to Firm og forkortes RtF)

RtC er risikoen mod BIAMs kunder, som der skal hensættes kapital til. Det drejer bl.a. om aktiver under forvaltning for både skønsmæssig porteføljepleje og investeringsrådgivning af vedvarende karakter. Herudover gælder det kunders penge, der opbevares, aktiver der administreres og er under beskyttelse, samt behandling af kunders ordre.

RtM er BIAMs risiko mod markedet, der beregnes. Det er risikoen på BIAMs handelsbeholdning, der måles.

RtF omfatter de risici, som BIAM har i forhold til egne midler, herunder modpartsrisici ved handel for egen regning, handel for på vegne og regning af kunder samt koncentrationsmæssige risici.

Kapitalkravet fra K-faktorer er fordelt på følgende vis:

RtC	30,7 mio. kr.
RtM	0,3 mio. kr.
RtF	0,0 mio. kr.
I alt	31,0 mio. kr.

Kapitalkravet er det største beløb af henholdsvis krav vedrørende faste omkostninger, det permanente minimumskapitalkrav og K-faktorkravet.

Faste omkostninger	57,5 mio. kr.
Permanent minimumskapitalkrav	5,6 mio. kr.
K-faktorkravet	31,0 mio. kr.

På baggrund af opgørelse kan kapitalkravet pr. 31. december 2023 opgøres til 57,5 mio. kr.

Aflønningspolitik og -praksis

BIAM skal offentliggøre oplysninger om aflønningspolitik og -praksis.⁶

BankInvest-koncernen har en aflønningspolitik (lønpolitik), der også gælder for BIAM. Lønpolitikken fastsætter rammer og principper for aflønning og -praksis i BankInvest-koncernen, herunder for BIAM.

Nedenfor beskrives kort lønpolitikken. For en nærmere beskrivelse af aflønningspolitik og -praksis henvises der til lønpolitikken, som kan findes på hjemmesiden www.bankinvest.dk. Derudover skal der henvises til hjemmesiden for yderligere kvantitative oplysninger om selve aflønning af bestyrelse, direktion, væsentlige risikotagere m.v.

Lønpolitikken beskriver de overordnede rammer for aflønning af bestyrelserne, direktionerne, andre væsentlige risikotagere, medarbejdere i kontrolfunktioner samt øvrige medarbejdere i BankInvest-koncernen.

Der gælder forskellige regelsæt for de respektive selskaber. BankInvest-koncernen har med lønpolitikken besluttet, at der gælder de samme principper for aflønning i alle selskaberne i koncernen indenfor de gældende regler.

De respektive bestyrelser i BankInvest-koncernen har det overordnede ansvar for lønpolitikken. Bestyrelserne skal gennemgå, opdatere og godkende lønpolitikken efter behov, dog minimum én gang om året. Lønpolitikken skal godkendes af de respektive generalforsamlinger i BankInvest-koncernen.

Formålet med lønpolitikken er, at principperne for tildeling af løn er i overensstemmelse med og fremmer en sund og effektiv virksomhedsdrift uden at tilskynde til overdreven risikotagning. Samtidig skal lønpolitikken medvirke til overholdelse af gældende lovgivning samt regler for redelig forretningsskik og god praksis.

Derudover er formålet at sikre overensstemmelse mellem aflønning og BankInvest-koncernens forretningsstrategi, værdier, forretningsmodel, bæredygtighedsstrategi, vigtigste prioriteringer og langsigtede mål, herunder sikre at den samlede variable løn ikke underminerer eller påvirker BankInvest-koncernens mulighed for at styrke kapitalgrundlag.

Endvidere er formålet at sikre, at aflønning i BankInvest-koncernen ikke strider mod principperne om beskyttelse af kunder og investorer samt afværge interessekonflikter.

Endelig er formålet at sikre, at medarbejdere i BankInvest-koncernen har kendskab til de gældende principper og kriterier for fastsættelsen af den enkeltes medarbejders aflønning.

Lønpolitikken skal være kønsneutral. Det betyder, at aflønning skal være lige for samme arbejde eller arbejde af samme værdi uanset medarbejderes køn.

⁶ IFR artikel 51

Det skal bemærkes, at BIAM ikke har nedsat et aflønningsudvalg, da BIAMs og BI Holding A/S' værdi af balanceførte og ikke-balanceførte aktiver i gennemsnit ikke udgør 750 mio. kr. eller derover i den fireårsperiode, der ligger umiddelbart forud for det pågældende regnskabsår.

Investeringspolitik

Visse fondsmæglerselskaber skal opfylde en række oplysningsforpligtelser om investeringspolitik efter reglerne på området.⁷

BIAM er undtaget fra oplysningsforpligtelser om investeringspolitik, da BIAMs gennemsnitlige værdi af balanceførte og ikke-balanceførte aktiver i den fireårige periode, der ligger umiddelbart forud for det pågældende regnskabsår, udgør under 100 mio. euro.

BankInvest-koncernen har dog aktivt taget stilling til ansvarlighed, afgivelse af stemmer mv.

BankInvest-koncernen har bl.a. vedtaget en politik for ansvarlige investeringer og samfundsansvar. Politikken beskriver den overordnede holdning til ansvarlighed og bæredygtighed og sætter rammerne for den del af BankInvest-koncernens investeringsarbejde, der angår ESG, bæredygtighed, aktivt ejerskab og normscreeninger. Samlet udgør oplysningerne BankInvest-koncernens investeringspolitik.

For flere oplysninger henvises der til hjemmesiden <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saa-dan-arbejder-vi/>.

⁷ IFR artikel 52