

BankInvest-koncernen, BI Holding A/S

Årsrapport 2021

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

BANKINVEST

Handler
med omtanke

A photograph of a modern building facade with a light-colored, textured surface. The BankInvest logo is prominently displayed in the center, featuring the word "BANKINVEST" in a stylized, metallic font. The logo is set within a rectangular frame that has a decorative flourish above the letter "I". The building has several windows visible, and the sky is a clear, bright blue.

BANKINVEST

Årsrapporten godkendes på selskabets
generalforsamling 31. marts 2022

BankInvest-koncernen**BI Holding A/S**

CVR-nr. 20 89 53 73

FT-nr. 92001

Adresse

Bredgade 40

1260 København K

Tlf. 77 30 90 00

Fax 77 30 91 00

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

Lars Møller, Formand

John Fisker, Næstformand

Jan W. Andersen

Árni Ellefsen

Karen Frøsig

Niels Erik Jakobsen

Lars Petersson

Lars Møller Kristensen

Direktion i BI Holding A/S

Lars Bo Bertram, Adm. direktør

Koncerndirektion i BankInvest-koncernen

Lars Bo Bertram, Adm. direktør

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Bankforbindelse

A/S Arbejdernes Landsbank

Indhold

Selskabsoplysninger	2
Om BankInvest	3
Ledelsens påtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Ledelsesberetning	7
Koncernbeskrivelse	12
Bestyrelse og direktion	14
Årsregnskab	
Resultat- og totalindkomstopgørelse	16
Balance pr. 31. december	17
Egenkapitalopgørelse	18
Noter	19

Om BankInvest

BankInvest er en dansk kapitalforvalter med en samlet formue under forvaltning og administration på 149,0 mia. kr. ultimo 2021.

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

BankInvest-koncernen omfatter en række finansielle virksomheder, som beskæftiger i alt 108 fuldtidsansatte ultimo 2021.

Ejerkredsen bag moderselskabet BI Holding A/S består af 37 pengeinstitutter, hvor ingen af aktionærene uanset ejerandel har stemmeret for mere end 15 % af aktiekapitalen.

Størstedelen af den forvaltede formue kommer fra private investorer, der er kunder i de ca. 50 danske og udenlandske pengeinstitutter, som distribuerer og rådgiver om investeringsprodukter udbudt af BankInvest.

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

Vurdering af selskabers og staters ansvarlighed er en integreret del af investeringsprocessen i BankInvests afdelinger og porteføljer. BankInvest underskrev i 2008 de FN-støttede principper for ansvarlige investeringer (PRI). BankInvest har desuden tilsluttet sig Net Zero Asset Managers initiativet, hvor kapitalforvaltere frem mod 2050 forpligter sig til at arbejde for at neutralisere udledningen af drivhusgasser fra de selskaber, man investerer i, og fastsætte delmål for udledningerne. BankInvest har derfor indarbejdet såkaldte ESG-faktorer (selskabernes håndtering af miljø, sociale forhold og ledelse) i investeringsprocessen. Når det gælder

investering i statsobligationer, suppleres ESG-faktorerne med vurderinger fra fx Fragile States Index, der måler korruptionsniveauet.

Herudover foretages en normbaseret screening af selskaberne i BankInvests afdelinger. Selskaberne screenes for krænkelse af principperne i FN's Global Compact, som omfatter menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og anti-korruption. Et eventuelt brud vil medføre, at BankInvest går i dialog med selskabet med henblik på at få selskabet til at ændre adfærd.

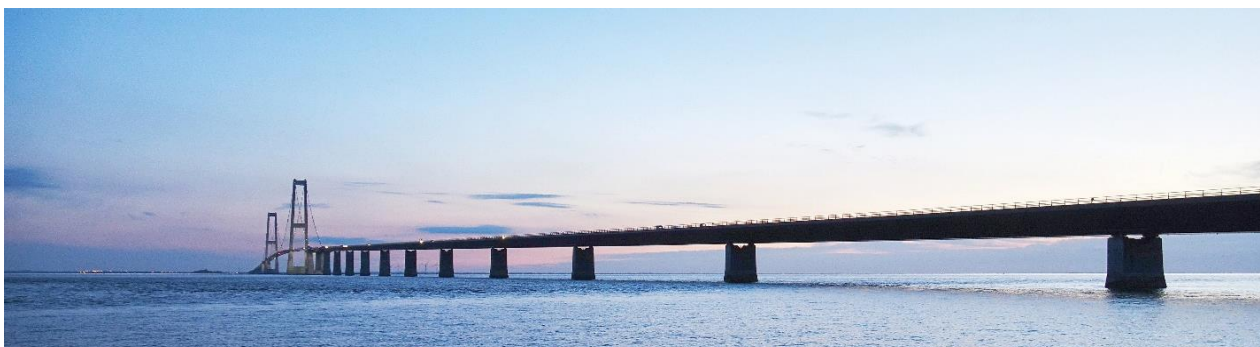
BankInvests brede udbud af investeringsprodukter giver den enkelte investor de bedste muligheder for at få sammensat sine investeringer, således at ønsker om risikoprofil, investeringshorisont og særlige interesseområder kan imødekommes.

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

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

Med et bredt dækkende netværk af distributører, som også tilbyder digitale løsninger, er den enkelte investor altid tæt på at kunne finde information og få rådgivning om BankInvests afdelinger.

For yderligere informationer om BankInvest generelt og arbejdet med ansvarlige investeringer, henvises til www.bankinvest.dk



Ledelsens påtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt rapporten for regnskabsperioden 1. januar - 31. december 2021 for BI Holding 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 koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, 8. marts 2022

Bestyrelse

Lars Møller
Formand

John Fisker
Næstformand

Jan W. Andersen

Árni Ellefsen

Karen Frøsig

Niels Erik Jakobsen

Lars Petersson

Lars Møller Kristensen

Direktion

Lars Bo Bertram
Adm. direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i BI Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for BI Holding A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter samt lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter samt lov om finansiel virksomhed.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for 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 regnskaberne

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

aktiviteter samt lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som 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 regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begebenheder 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 begebenheder 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 begebenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter samt lov om finansiell virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter samt lov om finansiell virksomheds 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 koncernen.

- Koncernresultatet før skat for 2021 endte på 570,1 mio. kr. sammenlignet med 402,7 mio. kr. i 2020. Resultatet ligger på et meget tilfredsstillende niveau i forhold til det tidligere opjusterede resultatsspænd på 500-550 mio. kr. i forbindelse med halvårsregnskabet for 2021.
- Resultatet efter skat for 2021 endte på 454,1 mio. kr. sammenlignet med 314,1 mio. kr. i 2020.
- Egenkapitalen forrentes med 82,0% før skat og 65,3% efter skat.
- Ledelsen anser resultatet som meget tilfredsstillende, og indstiller til udlodning af 454 mio. kr. i forbindelse med selskabets ordinære generalforsamling, som afholdes 31. marts 2022.
- Koncernens samlede formue under forvaltning og administration er i løbet af 2021 steget fra 126,0 mia. kr. ultimo 2020 til 149,0 mia. kr. pr. 31. december 2021 (korrigeret for fund-of-funds).
- 74% af investeringsstrategierne (GIPS composites) 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 +6,4 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 finanstidsskrift 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

Koncernens resultat før skat endte på 570,1 mio. kr. sammenlignet med 402,7 mio. kr. i 2020, en stigning på 42%. Det højere resultat var primært drevet af stigende indtægter.

De samlede indtægter endte på 879,7 mio. kr. sammenlignet med 693,3 mio. kr. i 2020. Stigningen i indtægterne var positivt påvirket af højere volumen som følge af positivt nettosalg og positiv markedsudvikling.

De samlede omkostninger endte på 309,7 mio. kr. sammenlignet med 290,6 mio. kr. i 2020.

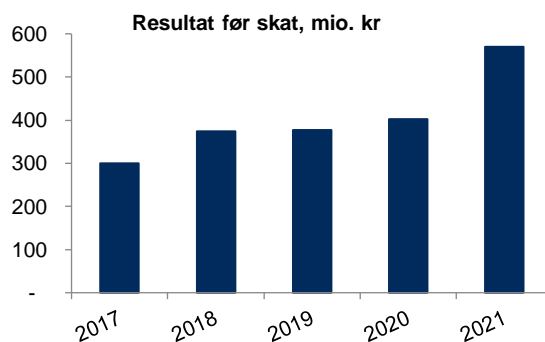


Fig. Koncernresultat før skat, udviklingen 2017 til 2021.

Formuen er steget med 23,0 mia. kr. siden ultimo 2020, et resultat af positivt markedsafkast på 16,6 mia. kr. og positivt nettosalg på 6,4 mia. kr.

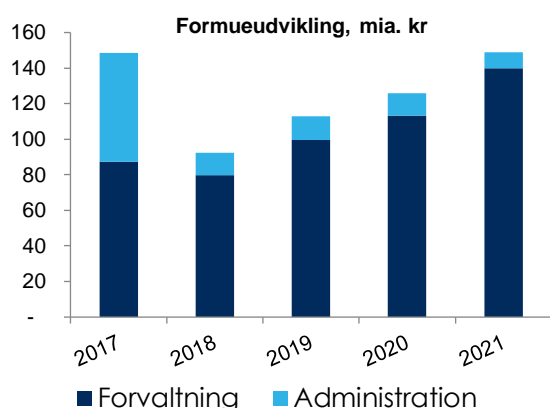


Fig. Den samlede formue, udviklingen 2017 til 2021.

Bestyrelsen indstiller til udlodning af 454 mio. kr. fra moderselskabet BI Holding A/S svarende til 38,15 kr. pr. aktie. Udlodningen vil ske umiddelbart efter generalforsamlingens godkendelse af årsregnskabet og vedtagelse af udlodning.

Generalforsamlingen afholdes 31. marts 2022.

Forventninger til 2022

De finansielle markeder

For året som helhed forventer vi, at aktier vil give et moderat positivt afkast. Vi forventer fortsat global vækst, med COVID-19 som en aftagende risikofaktor. Konsensus peger på globale vækstforventninger på omkring 3-4% i 2022. Vi forventer et globalt aktieafkast på omkring 5% målt i danske kroner, men understreger den betydelige usikkerhed relateret til Ruslands invasion af Ukraine. Stigende renter og energipriser vil lægge et pres på værdifastsættelsen, men stigende indtjening bør samlet set bidrage til fortsat positive aktieafkast

Koncernen og BI Holding A/S

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

Et fortsat tæt samarbejde med koncernens distributionspartnere 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 resultatsspænd før skat for 2022 forventes at ligge i størrelsesordenen 525-625 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 stabsfunksionsydelser til datterselskaberne, så udfører BI Asset Management A/S opgaver vedrørende porteføljepleje, distribution og Market Making, mens BI Management leverer administration og forvaltning af UCITS og AIF'er.

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

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

Årsrapporten giver indsigt i BankInvests finansielle status, udvikling og strategiske retning. Derudover inddrager rapporteringen også ESG-nøgletal, som følger anbefalingen "ESG-hoved og nøgletal i årsrapporten" som er udarbejdet af Finansforeningen, FSR og Nasdaq.

I BankInvests særskilte CSR-rapport findes flere oplysninger om arbejdet. CSR-rapporten kan findes på www.bankinvest.dk.

ESG nøgletal - Koncernen

	Enhed	2021	2020
<u>Miljø</u>			
CO2e scope 1	Tons	32	27
CO2e scope 2	Tons	21	37
Energiforbrug	GJ	2.925	1.564
Vedvarende energiandel	%	74,9	48,1
Vandforbrug	m3	1.265	1.054
<u>Social</u>			
Antal ansatte	FTE	108	111
Underrepræsenteret køn	%	27,0	26,7
Underrepræsenteret køn - øvrige ledelseslag	%	17,6	27,3
Medarbejderomsætningshastighed	%	13,6	10,4
Sygefravær	FTE/dage	3,0	2,5
<u>Ledelse</u>			
Underrepræsenteret køn - Bestyrelsen	%	12,5	12,5
Tilstedeværelse på bestyrelsesmøder	%	89,3	92,2
Lønforhold mellem CEO og medarbejdere	Gange	4,7	4,4

Generelt

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

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

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

Kunder og forretningsområder

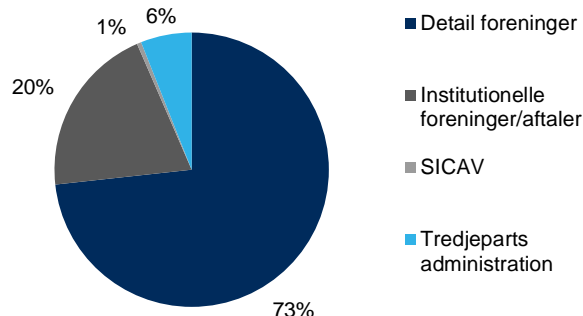


Fig. Fordelingen af formuen pr. 31. december 2021.

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.

Administrationsporteføljer

Datterselskabet BI Management A/S varetager administrationsydelser. Ultimo 2020 udgjorde dette segment 12,8 mia. kr. og er faldet til 9,0 mia. kr. pr. 31. december 2021.

Organisation og selskabsledelse

Aktionærstruktur – generalforsamling

Aktionærkredsen består af 37 pengeinstitutter.

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

Selskabets ordinære generalforsamling afholdes 31. marts 2022.

Bestyrelsesforhold – sammensætning m.v.

Ingen ændringer.

Bestyrelsens arbejde

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

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

Bestyrelsens arbejde omfatter 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 og er senest reguleret i 2018.

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 resultatskabelsen, omkostningsudviklingen i koncernselskaberne samt den enkelte direktørs individuelle præstationer.

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

Koncernen har i mindre omfang ansat timelønnede medarbejdere.

Herudover er der ikke andre aflønningsformer med nuværende eller tidligere medarbejdere.

Af noterne til resultatopgørelsen fremgår specifikke oplysninger om aflønning af bestyrelse, 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/>.

Redegørelse for måltal for det underrepræsenterede køn og politik

Bestyrelserne for BankInvest-koncernen (BI Holding A/S og datterselskaberne BI Management A/S og BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S) har udarbejdet politik og på koncernniveau fastsat måltal for andelen af det underrepræsenterede køn for bestyrelses- og øvrigt ledelsesniveau. Koncernbestyrelsen har en målsætning om, at andelen af det underrepræsenterede køn blandt de 8 generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer i moderselskabet BI Holding A/S fra generalforsamlingen i 2023 som minimum skal udgøre 25% af

bestyrelsen. Der fastsættes ikke selvstændige måltal for datterselskaberne, da rekrutteringen af bestyrelsesmedlemmer til bestyrelserne i de to datterselskaber primært sker fra moderbestyrelsen for at sikre kontinuitet i koncernen. En underrepræsentation af køn i moderselskabet vil således forplante sig til datterselskabernes kønsmæssige fordeling.

Den kønsmæssige fordeling blandt bestyrelsesmedlemmerne i BI Holding A/S udgjorde ultimo 2021 følgende: 87,5 % mænd og 12,5% kvinder.

Rekruttering af medlemmer til bestyrelsen i BI Holding A/S sker via direktioner i de pengeinstitutter, der er aktionærer i BI Holding A/S og målopfyldelsen er således afhængig af, at andelen af det underrepræsenterede køn øges hos disse aktionærer i BI Holding A/S.

Ultimo 2021 udgjorde det underrepræsenterede køn i øvrige ledelsesniveauer (ledere med personaleansvar ex. direktion) i BankInvest-koncernen 18%. Dette søges øget til 35% inden år 2023.

Det overordnede strategiske mål i politikken er at fremme en tilstrækkelig diversitet i kvalifikationer og kompetencer samt så vidt det er muligt at øge andelen af det underrepræsenterede køn. BankInvest-koncernen ansætter altid 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.

Der vil være opmærksomhed på og om nødvendigt blive igangsat aktiviteter, såfremt andelen af det underrepræsenterede køn ikke øges i en takt, der gør det realistisk at nå måltallet inden for den givne periode.

Væsentlige organisationsændringer

Ingen ændringer.

Udviklingsaktiviteter

Koncernen 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, IT-projekter og projekter, der understøtter forretningsmodellen, vil være i fokus.



Rammer for forretningsaktiviteter – lovregulering

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

Videnressourcer

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

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

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

Risikooplysninger

For oplysninger herom henvises til note 30.

Regnskabsmæssige forhold

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab er valgt som revisionselskab.

Årsrapporten følger lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter samt lov om finansiell 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" på side 19.

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 eller koncernen.

Koncernbeskrivelse

Aktionærforhold

BankInvest-koncernen består af moderselskabet BI Holding A/S og de to væsentligste datterselskaber BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S og BI Management A/S.

Herudover består koncernen af en række mindre selskaber, som fremgår af regnskabsdelens note 14.

BI Holding A/S

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

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

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

BI Management A/S

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



BI Holding A/S

BI Management A/S

BI Asset Management
Fondsmæglerselskab A/S

Øvrige datterselsaper

Administration af
investeringsforeninger rettet
mod private investorer

Investeringsrådgiver for en
række investeringsforenin-
ger administreret af
BI Management A/S

Understøttelse af
koncernaktiviteter

Administration af
kapitalforeninger rettet
mod private investorer

Forvalter af
porteføljemanagement
mandater

Administration af
foreninger rettet mod
institutionelle investorer

Distributør af danske
investeringsprodukter
markedsført under navnet
BankInvest

Administration af
investeringsforeninger
med eksternt rådgiver

Distributør af udenlandske
investeringsprodukter
markedsført under navnet
BI SICAV

Forvalter af alternative
investeringsfond

Market Maker-aktiviteter

Bestyrelse og direktion

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



Lars Møller

John Fisker

Jan W. Andersen

Karen Frøsig

Niels Erik Jakobsen

Lars Petersson

Árni Ellefsen

Lars Møller Kristensen

Lars Bo Bertram

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 Asset Management Fondsmæglerselskab 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 2000 og valgt til næstformand i 2009.

Bestyrelsesformand for:

- Letpension A/S

Næstformand for:

- BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S
- Foreningen Bankdata

Medlem af bestyrelsen for:

- PRAS A/S

Jan W. Andersen

Direktør i Arbejdernes Landsbank A/S. Indtrådt i bestyrelsen i 2011.

Næstformand for:

- Forvaltningsinstituttet for Lokale Pengeinstitutter

Medlem af bestyrelsen for:

- AL Finans A/S
- AFU
- ATP
- Lønmodtagernes Garantifond
- PFA Advisory Board (Formand)
- Seniorpensionsenheden
- VP Securities A/S

Direktør for:

- Ejendomsselskabet Sluseholmen ApS (Handels ApS Panoptikon)

Karen Frøsig

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

Bestyrelsesformand for:

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

Næstformand for:

- PRAS A/S

Medlem af bestyrelsen for:

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

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
- BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S,
- Jyske Banks Pensionsfond
- BRF's Understøttelsesfond

Lars Petersson

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

Bestyrelsesformand for:

- Holbæk Kommunes Talentråd
- Museum Vestsjælland
- Impagt Invest Sjælland A/S

Medlem af bestyrelsen for:

- Ejendomsselskabet Sjælland-Fyn A/S
- Investeringselskabet Sjælland-Fyn A/S
- DLR Kredit A/S

Árni Ellefsen

Adm. direktør i P/F BankNordik.
Indtrådt i bestyrelsen i 2016.

Bestyrelsesformand for:

- P/F Trygd
- P/F NordikLiv
- P/F Skyn
- Foreningen Færøske Pengeinstitutter

Medlem af bestyrelsen for:

- Færøernes Arbejdsgiverforening

Lars Møller Kristensen

Bankdirektør i Djurslandsbank A/S.
Indtrådt i bestyrelsen i 2019.

Medlem af bestyrelsen for:

- Djurs-Invest A/S
- Foreningen Bankdata
- Finanssektorens Arbejdsgiverforening

Direktion

Lars Bo Bertram

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

Bestyrelsesformand for:

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

Næstformand for:

- BI Management A/S
- Investering Danmark

Medlem af bestyrelsen for:

- Hesse-Ragles Fond
- SOS Børnebyerne

Direktør for:

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

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Resultatopgørelse	Koncern		BI Holding A/S	
	2021	2020	2021	2020
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
3 Renteindtægter	107	509	30	203
4 Renteudgifter	4.928	4.167	538	911
Netto renteindtægter	-4.821	-3.658	-508	-708
Udbytte af aktier m.v.	698	383	0	0
Gebyrer og provisionsindtægter	1.301.537	964.668	0	50
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	420.635	267.199	0	0
Netto rente- og gebyrindtægter	876.779	694.194	-508	-658
6 Kursreguleringer	2.805	-1.106	2.570	-549
7 Andre driftsindtægter	160	223	0	56.763
8 Udgifter til personale og administration	297.005	277.919	-17.699	38.671
9 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	12.657	12.710	11.521	11.229
14 Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-	-	447.209	309.509
Resultat før skat	570.082	402.682	455.449	315.165
Skat af årets resultat	115.971	88.565	1.338	1.048
Årets resultat	454.111	314.117	454.111	314.117
Resultatdisponering				
Årets resultat			454.111	314.117
Til disposition i alt			454.111	314.117
Henlagt til lovpligtig reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode			447.209	309.509
Foreslået udbytte			454.000	314.000
Henlagt til overført resultat			-447.098	-309.392
Anvendt i alt			454.111	314.117
Totalindkomstopgørelse				
Årets resultat	454.111	314.117	454.111	314.117
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0
Årets totalindkomst	454.111	314.117	454.111	314.117

Balance pr. 31. december

	Koncern		BI Holding A/S	
	2021	2020	2021	2020
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Aktiver				
Kassebeholdning	8	8	8	8
11 Tilgodehavender hos kreditinstitutter	862.503	686.736	32.266	46.487
12 Obligationer til dagsværdi	0	30.390	0	0
13 Aktier m.v.	6.184	31.943	6.184	1.335
14 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	291.726	290.767
15 Domicilejendomme	2.039	9.037	2.039	9.037
16 Finansielle anlægsaktiver	7.574	5.895	7.574	5.895
17 Immaterielle aktiver	287	781	0	0
18 Øvrige materielle aktiver	3.465	3.810	1.906	1.875
Aktuelle skatteaktiver	1.906	0	2.678	0
19 Udskudte skatteaktiver	1.314	0	1.174	1.116
20 Andre aktiver	49.589	36.694	448.170	312.256
Periodeafgrænsningsposter	11.064	14.729	5.114	8.411
Aktiver i alt	945.933	820.023	798.839	677.187
Passiver				
Gæld				
21 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	1.470	1.426	837	849
Aktuelle skatteforpligtigelser	0	15.619	0	867
22 Udstedte investeringsforeningsbeviser	0	3.518	0	0
23 Andre passiver	172.795	167.621	26.334	43.632
Gæld i alt	174.265	188.184	27.171	45.348
Hensatte forpligtigelser				
24 Andre hensatte forpligtigelser	6.143	6.425	6.143	6.425
Hensatte forpligtigelser i alt	6.143	6.425	6.143	6.425
Egenkapital				
Aktiekapital	11.900	11.900	11.900	11.900
Lovpligtig reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	264.049	263.090
Overført resultat	299.625	299.514	35.576	36.424
Foreslået udbytte	454.000	314.000	454.000	314.000
25 Egenkapital i alt	765.525	625.414	765.525	625.414
Passiver i alt	945.933	820.023	798.839	677.187

1 Anvendt regnskabspraxis

2 Nøgletal for koncern og moder

26 Eventualforpligtigelser

27 Nærtstående parter

28 Aktionær- og koncernforhold

29 Godkendelse af årsrapport til offentliggørelse

30 Risici og politikker

Egenkapitalopgørelse

Koncernen	Aktie- kapital t.kr.	Foreslået udbytte t.kr.	Overført resultat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2020	11.900	293.000	299.397	604.297
Årets resultat	0	0	314.117	314.117
Foreslået udbytte	0	314.000	-314.000	0
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0
Totalindkomst for året	0	314.000	117	314.117
Transaktioner med ejerne				
Udbetalt udbytte 2020	0	-293.000	0	-293.000
Egenkapital 31.12.2020	11.900	314.000	299.514	625.414
Egenkapital 01.01.2021	11.900	314.000	299.514	625.414
Årets resultat	0	0	454.111	454.111
Foreslået udbytte	0	454.000	-454.000	0
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0
Totalindkomst for året	0	454.000	111	454.111
Transaktioner med ejerne				
Udbetalt udbytte 2021	0	-314.000	0	-314.000
Egenkapital 31.12.2021	11.900	454.000	299.625	765.525

Bl Holding A/S	Aktie- kapital t.kr.	Opskriv- ningshen- læggelser t.kr.	Foreslået udbytte t.kr.	Overført resultat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2020	11.900	261.581	293.000	37.816	604.297
Årets resultat	0	309.509	0	4.608	314.117
Udbytte fra datterselskaber	0	-308.000	0	308.000	0
Foreslået udbytte	0	0	314.000	-314.000	0
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0	0
Totalindkomst for året	0	1.509	314.000	-1.392	314.117
Transaktioner med ejerne					
Udbetalt udbytte 2020	0	0	-293.000	0	-293.000
Egenkapital 31.12.2020	11.900	263.090	314.000	36.424	625.414
Egenkapital 01.01.2021	11.900	263.090	314.000	36.424	625.414
Årets resultat	0	447.209	0	6.902	454.111
Udbytte fra datterselskaber	0	-446.250	0	446.250	0
Foreslået udbytte	0	0	454.000	-454.000	0
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0	0
Totalindkomst for året	0	959	454.000	-848	454.111
Transaktioner med ejerne					
Udbetalt udbytte 2021	0	0	-314.000	0	-314.000
Egenkapital 31.12.2021	11.900	264.049	454.000	35.576	765.525

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for BI Holding 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 sammenlignings-tal 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. Disse skøn foretages af selskabets ledelse i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske.

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden BI Holding A/S samt dattervirksomheder, hvori BI Holding A/S har bestemmende indflydelse på de økonomiske og driftsmæssige beslutninger. I regnskabets koncernoversigt (note 14) fremgår de virksomheder, som konsolideres.

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

Omregning af fremmed valuta

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

Koncerninterne transaktioner

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

på markedsvilkår.

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

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

Beregnete renter på leasingforpligtigelser og leasingtilgodehavender er ligeledes indregnet.

Andre driftsindtægter

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

Udgifter til personale og administration

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

Skat

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

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

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

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

Balancen

Aktiver

Tilgodehavender hos kreditinstitutter

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

Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris

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

Obligationer og aktier mv. til dagsværdi

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

UCITS og AIF'er til dagsværdi

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Domicilejendomme

Fastsættelsen af værdien af domicilejendomme er fastsat ud fra nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger til udlejer, samt den forventede diskonteringsrente i lejeperioden. Både rentesats for diskonteringen og de forventede fremtidige betalinger til udlejer gennemgås årligt for at

fastsætte den bedst mulige brugsværdi af aktivet. Domicilejendomme afskrives lineært over de forventede forbrugsperioder, og lejeforpligtelserne afvikles som en annuitet og måles til amortiseret kostpris.

Immaterielle aktiver

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

- IT-programmer maksimalt 5 år.

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

Øvrige materielle aktiver

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

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

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

Aktuelle skatteaktiver

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

Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige 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 kostpris.

Passiver

Udstedte obligationer

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

Aktuelle skatteforpligtigelser

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

Andre passiver

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

Andre hensatte forpligtigelser

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Udbytte

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

Nøgletal

Nøgletal beregnes efter vejledning udstedt af Finansstilsynet.

2 Hoved- og nøgletal for koncern og moder pr. statusdagen

Koncernen	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Resultat					
Gebyr- og provisionsindtægter	1.301.537	964.668	893.093	865.857	1.088.835
Afgivne gebyr- og provisionsudgifter	420.635	267.199	222.684	202.443	460.847
Netto rente- og gebyrindtægter	876.081	693.811	668.858	662.113	627.563
Kursreguleringer	2.805	-1.106	-1.162	-303	-71.712
Udgifter til personale og administration*	297.005	277.919	288.325	286.025	259.748
Årets resultat	454.111	314.117	293.884	294.189	223.143
Balance					
Aktiver i alt	945.933	820.023	774.959	758.744	735.869
Egenkapital	765.525	625.414	604.297	604.413	533.224
Nøgletal					
Kernekapital i forhold til minimumskapitalkrav	426,3%	180,9%	202,5%	246,2%	281,5%
Kapitalprocent*	426,3%	19,0%	23,3%	24,3%	26,0%
Kernekapitalprocent*	426,3%	19,0%	23,3%	24,3%	26,0%
Egenkapitalforrentning før skat	82,0%	65,5%	62,4%	65,8%	64,0%
Egenkapitalforrentning efter skat	65,3%	51,1%	48,6%	51,7%	47,7%
Indtjening pr. omkostningskrone, kr.	2,84	2,38	2,29	2,29	2,12
Antal porteføljer under administration	84	86	84	82	95
Formue under administration, mia.kr.	149,0	126,0	113,0	92,2	148,6
BI Holding A/S					
	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Resultat					
Gebyr- og provisionsindtægter	0	50	250	428	1.455
Netto rente- og gebyrindtægter	-508	-658	612	458	6.991
Kursreguleringer	2.570	-549	-378	-354	-70.490
Udgifter til personale og administration*	-17.699	38.671	50.478	52.711	48.589
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	447.209	309.509	299.126	300.913	292.584
Årets resultat	454.111	314.117	293.884	294.189	223.143
Balance					
Aktiver i alt	798.839	677.187	636.769	641.795	564.393
Egenkapital	765.525	625.414	604.297	604.413	533.224
Nøgletal					
Kernekapital i forhold til minimumskapitalkrav	2487,7%	410,2%	379,1%	442,9%	449,5%
Kapitalprocent*	2487,7%	43,1%	43,6%	43,7%	49,2%
Kernekapitalprocent*	2487,7%	43,1%	43,6%	43,7%	49,2%
Egenkapitalforrentning før skat	65,5%	51,3%	48,4%	51,4%	47,7%
Egenkapitalforrentning efter skat	65,3%	51,1%	48,6%	51,7%	47,7%
Indtjening pr. omkostningskrone, kr.	-0,33	1,11	0,87	0,84	-0,39
Antal porteføljer under administration	1	1	1	1	4
Formue under administration, mia.kr.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,6

*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.

	Koncern		BI Holding A/S	
	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.
3 Renteindtægter				
Kreditinstitutter	0	6	0	2
Obligationer	75	300	0	0
Beregnete renter leasing	30	111	30	111
Øvrige renteindtægter	2	92	0	90
Renteindtægter i alt	107	509	30	203
4 Renteudgifter				
Kreditinstitutter	4.433	3.389	220	135
Beregnete renter leasing	253	776	230	776
Øvrige renteudgifter	242	2	88	0
Renteudgifter i alt	4.928	4.167	538	911
5 Netto rente- og gebyrindtægter fordelt på forretningsområder				
Nettorentindtægter	-4.821	-3.658	-508	-708
Investerings- og kapitalforeninger	825.562	650.377	0	0
Portefølje- og rådgivningsmandater	42.384	33.328	0	0
Tredjepartsadministration	12.953	13.521	0	0
Øvrige indtægter	701	626	0	50
Netto rente- og gebyrindtægter i alt	876.779	694.194	-508	-658
6 Kursreguleringer				
Aktier m.v.	2.896	0	2.896	0
Obligationer	-134	-463	0	0
Investeringsforeningsbeviser	517	-299	583	-322
P/S-andele	-1.052	-117	-1.052	-133
Valuta	578	-227	143	-94
Kursreguleringer i alt	2.805	-1.106	2.570	-549
7 Andre driftsindtægter				
Andre driftsindtægter dækker over selskabets/koncernens sekundære aktiviteter. For selskabet drejer det sig om salg af ydelser til tilknyttede selskaber.				
8 Udgifter til personale og administration				
Udgifter til bestyrelse og direktion				
Udgifter til bestyrelse og direktion i alt	7.354	6.936	7.230	6.807

Direktionen har haft en firmabil stillet til rådighed. Bilen havde på erhvervelsestidspunktet i 2018 en indkøbspris på 1,0 mio. kr. Der afregnes ligeledes feriepenge efter Ferieloven for funktionærer. Direktionen er omfattet af en sundhedsforsikring. Herudover betaler virksomheden mobiltelefoni, fastnettelefoni og internet vedrørende direktionens privatadresse.

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 for optjeningsåret 2019, samt udbetalt den kontante del af det variable vederlag for optjeningsåret 2020. Da omkostningerne til de variable vederlag for disse år har været udgiftsført tidligere, fremstår regnskabsposterne i denne opgørelse kun med værdien af variabel løn for det pågældende år.

Bestyrelsen modtager på selskabs- og koncernniveau alene faste vederlag.

	Koncern		BI Holding A/S	
	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Personaleudgifter				
Lønninger	131.440	124.313	22.990	24.544
Pensioner	10.595	10.531	2.674	2.650
Udgifter til social sikring	245	241	69	69
Afgifter beregnet af lønsummen eller antal ansatte	28.554	27.499	5.105	5.203
Personaleudgifter i alt	170.834	162.584	30.838	32.466
Øvrige administrationsudgifter	118.817	108.399	-55.767	-602
Udgifter til personale og administration i alt	297.005	277.919	-17.699	38.671

Heraf lønninger og vederlag til øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen

Fast vederlag	14.487	17.408	4.184	3.768
Variabelt vederlag	2.859	2.564	875	800
Pension	1.205	1.542	490	433
Lønninger og vederlag til øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen i alt	18.551	21.514	5.549	5.001

Antal beskæftigede

Bestyrelse	8	8	8	8
Direktion	1	1	1	1
Medarbejdere m. væsentlig indflydelse på risikoprofilen	11	14	5	4
Gennemsnitligt antal beskæftigede	108	106	31	31
Antal beskæftigede på statusdagen	108	111	30	32

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, de forvaltede foreninger og porteføljers afkast, samt den enkelte direktørs individuelle præstationer.

Udgifter til generalforsamlingsvalgt revisor

Honorar inklusiv moms til EY (Deloitte i 2020) kan specificeres med følgende beløb.

Honorar til lovpligtig revision	381	312	88	75
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	541	388	50	38
Honorar for skatterådgivning	95	25	95	25
Honorar til andre ydelser	730	158	182	144
Honorar i alt	1.747	883	415	282

9 Specifikation af af- og nedskrivninger

Afskrivninger på domicilejendomme (lejede lokaler)	10.056	9.858	10.056	9.858
Afskrivninger på immaterielle aktiver	494	494	0	0
Afskrivninger på øvrige materielle aktiver	1.975	2.358	1.465	1.371
Afskrivninger på øvrige materielle leasede aktiver, beregnet	132	0	0	0
Af- og nedskrivninger i alt	12.657	12.710	11.521	11.229

10 Skat

Skat af året resultat

Beregnet skat af årets resultat	124.932	89.046	1.182	1.513
Regulering af udskudt skat	-9.178	-491	-57	-454
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	212	10	213	-11
Udbytteskat	5	0	0	0
Skat i alt	115.971	88.565	1.338	1.048

Afstemning af skatteprocent

Skatteprocent	22,0%	22,0%	22,0%	22,0%
Ikke fradragsberettigede omkostninger	0,4%	0,0%	0,0%	0,0%
Andet	-2,0%	0,0%	-21,7%	-21,7%
Effektiv skatteprocent	20,3%	22,0%	0,3%	0,3%

11 Tilgodehavender hos kreditinstitutter

Anfordring	359.246	461.943	32.266	46.487
Over 3 måneder, til og med 1 år	503.257	224.793	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter i alt	862.503	686.736	32.266	46.487

	Koncern		BI Holding A/S	
	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.
12 Obligationer til dagsværdi				
Realkreditobligationer	0	30.390	0	0
Obligationer til dagsværdi i alt	0	30.390	0	0
13 Aktier m.v.				
Investerings- og kapitalforeningsbeviser i handelsbeholdning	0	29.002	0	0
AIF-aktier i handelsbeholdning	0	1.506	0	0
Øvrige kapitalandele	6.184	1.435	6.184	1.335
Aktier mv. i alt	6.184	31.943	6.184	1.335
14 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Tilknyttede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel	Egen- kapital	Resultat
BI Management A/S	København	100%	58.672	75.467
BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S	København	100%	229.379	362.884
BankInvest Private Equity A/S	København	100%	389	-2
A/S BI Biomedical Venture Annex Komplementar	København	100%	2.492	-51
PENM I GP Holding A/S	København	100%	254	-113
PENM II Invest A/S	København	100%	540	9.024
			291.726	447.209
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt			291.726	447.209
15 Domicilejendomme				
Lejede lokaler				
Kostpris primo	18.895	0	18.895	0
Årets tilgang	3.059	18.895	3.059	18.895
Anskaffelseskostpris ultimo på aktiver i behold	21.954	18.895	21.954	18.895
Afskrivninger primo	9.858	0	9.858	0
Årets afskrivninger	10.056	9.858	10.056	9.858
Afskrivninger ultimo på aktiver i behold	19.914	9.858	19.914	9.858
Bogført værdi ultimo	2.040	9.037	2.040	9.037
16 Finansielle anlægsaktiver				
Deposita	7.574	5.895	7.574	5.895
Finansielle anlægsaktiver i alt	7.574	5.895	7.574	5.895
17 Immaterielle aktiver				
Software				
Kostpris primo	4.416	4.416	275	275
Årets tilgang	0	0	0	0
Anskaffelseskostpris ultimo på aktiver i behold	4.416	4.416	275	275
Afskrivninger primo	3.635	3.141	275	275
Årets afskrivninger	494	494	0	0
Afskrivninger ultimo på aktiver i behold	4.129	3.635	275	275
Bogført værdi ultimo	287	781	0	0

	Koncern		BI Holding A/S	
	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.
18 Materielle aktiver				
Maskiner og inventar, ejede				
Kostpris primo	21.108	23.059	17.234	16.761
Årets tilgang	1.605	683	1.605	526
Årets afgang	476	2.634	476	53
Anskaffelsværdi ultimo på aktiver i behold	22.237	21.108	18.363	17.234
Afskrivninger primo	17.556	17.555	15.359	14.041
Årets afskrivninger	1.975	2.358	1.465	1.371
Tilbageførte af- og nedskrivninger	367	2.357	367	53
Afskrivninger ultimo på aktiver i behold	19.164	17.556	16.457	15.359
Bogført værdi maskiner og inventar, ejede	3.073	3.552	1.906	1.875
Maskiner og inventar, leasede				
Kostpris primo	258	0	0	0
Årets tilgang	266	258	0	0
Årets afgang	0	0	0	0
Anskaffelsværdi ultimo på aktiver i behold	524	258	0	0
Afskrivninger primo	0	0	0	0
Årets afskrivninger	132	0	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	0	0
Tilbageførte af- og nedskrivninger	0	0	0	0
Afskrivninger ultimo på aktiver i behold	132	0	0	0
Bogført værdi maskiner og inventar, leasede	392	258	0	0
Bogført værdi maskiner og inventar, samlet	3.465	3.810	1.906	1.875
19 Udskudte skatteaktiver				
Udskudte skatteaktiver udgør skatteværdien af tidsmæssige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige balanceværdier.				
Beløbet kan henføres til:				
Udskudt skat af immaterielle aktiver	-63	-196	0	0
Udskudt skat af materielle aktiver	1.377	196	1.174	1.116
Udskudte skatteaktiver i alt	1.314	0	1.174	1.116
20 Andre aktiver				
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	10.664	105
Udbytte fra datterselskaber	0	0	437.000	308.000
Tilgodehavende vedrørende leasing inkl. renter	0	1.480	0	1.480
Øvrige tilgodehavender	49.589	35.214	506	2.671
Andre aktiver i alt	49.589	36.694	448.170	312.256
21 Udstedte obligationer				
Medarbejderobligationer	1.470	1.426	837	849
Udstedte obligationer i alt	1.470	1.426	837	849
22 Udstedte investeringsforeningsbeviser				
Handelsbeholdning	0	3.518	0	0
Udstedte investeringsforeningsbeviser i alt	0	3.518	0	0
23 Andre passiver				
Skyldige provisioner	52.995	35.164	0	0
Skyldig løn, bonus og feriepenge	56.631	62.479	8.669	11.133
Skyldige omkostninger	25.854	27.015	13.978	17.962
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	0
Leasingforpligtigelse inkl. beregnede renter	384	11.113	-4	10.855
Anden gæld	36.931	31.850	3.691	3.682
Andre passiver i alt	172.795	167.621	26.334	43.632
24 Andre hensatte forpligtigelser				
Hensættelse til istandsættelse af lejemålet, Sundkrogsgade 7, 2100 København Ø	5.650	5.400	5.650	5.400
Tabsgivende kontrakter	493	1.025	493	1.025
Andre hensatte forpligtigelser i alt	6.143	6.425	6.143	6.425

	Koncern		BI Holding A/S	
	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.

25 Specifikationer vedrørende egenkapitalen

Aktiekapital

Aktiekapitalen består af 11.900.000 aktier á 1 kr.
Aktierne er ikke opdelt i klasser.

Basiskapital

Kernekapital

Aktier	11.900	11.900	11.900	11.900
Reserver	299.625	299.514	299.625	299.397

Primære fradrag i kernekapital

Immaterielle aktiver	287	781	0	0
Udsudte skatteaktiver	1.314	0	1.174	1.116
Frdrag finansielle kapitalandele	0	3.846	0	0
Forsigtig værdiansættelse	6	64	6	0

Kernekapital efter primære fradrag	309.918	306.723	310.345	310.181
---	----------------	---------	----------------	---------

Kernekapital efter fradrag	309.918	306.723	310.345	310.181
-----------------------------------	----------------	---------	----------------	---------

26 Eventualforpligtigelser

Garanti over for Garantifonden for
indskydere og investorer

177	388	-	-
-----	-----	---	---

BI Holding A/S var indtrådt som kommanditist
i BI PENM III K/S og var forpligtiget til at indskyde
følgende beløb. Fonden blev likvideret i 2021.

0	183	0	183
---	-----	---	-----

Lejeforpligtelse vedr. uopsigeligt lejemål, Bredgade 40,
med en resterende lejeperiode på 5,5 år*

28.435	0	28.435	0
--------	---	--------	---

Lejeforpligtelse vedr. uopsigeligt lejemål, Bredgade 42,
med en resterende lejeperiode på 3,5 år*

7.293	0	7.293	0
-------	---	-------	---

*IFRS 16 vedr. leasingkontrakter, herunder huslejekontrakter har medført at leje af kontorlokaler nu indregnes som et aktiv under domicilejendomme. Da lejekontrakten er underskrevet, men domicilet ikke er taget i brug på statusdagen, oplyses lejeforpligtigelsen under eventualforpligtigelser, som en oplysning til regnskabslæseren.

Der hæftes solidarisk for moms i den fællesregistrerede koncern.

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

27 Nærtstående parter

Der findes ingen aktionærer med bestemmende indflydelse i selskabet.

Bl Holding A/S har leveret følgende ydelser til dattervirksomheder i 2021 (alle beløb i t.kr.):

Ydelser på omkostningsdækkende basis	Administration	IT ydelser
Bl Asset Management Fondsmæglerselskab A/S	60.251	21.945
Bl Management A/S	32.369	12.033
I alt	92.620	33.978

Ydelser på markedsvilkår	Administration	IT ydelser
Bl Asset Management Fondsmæglerselskab A/S	-	-
Bl Management A/S	-	-
BankInvest Private Equity A/S	-	-
A/S Bl Biomedical Venture Annex Komplementar	-	-
PENM I Invest A/S	-	-
PENM I GP Holding A/S	-	-
PENM II Invest A/S	-	-
I alt	-	-

Bl Holding A/S modtager administrative ydelser fra dattervirksomheder

Ydelser på omkostningsdækkende basis	Administration
Bl Asset Management Fondsmæglerselskab A/S	-
Bl Management A/S	72
I alt	72

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

28 Aktionær- og koncernforhold

Følgende aktionærer er noteret i moderselskabets fortegnelse i henhold til Selskabslovens § 55:

Ejerandel anført i (%)

Spar Nord Bank A/S, Aalborg, (22,69%)

Ringkjøbing Landbobank A/S, Ringkjøbing, (22,02%)

Jyske Bank A/S, Silkeborg (10,11%)

A/S Arbejdernes Landsbank, København, (8,85%)

Sparekassen Danmark af 1871, Vrå (6,24%)

Sydbank A/S, Aabenraa, (5,12%)

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S, Holbæk, (5,00%)

29 Godkendelse af årsrapport til offentliggørelse

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

30. Risici og politikker

Målsætninger og politikker for styring af risici

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

- Udviklingen i størrelsen af formuerne under forvaltning og administration
- Koncernens fokus på styring af omkostninger
- Evnen til at styre koncernens risici, herunder minimere tab, som følge her af

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

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

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

Operational 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 koncernens aktiviteter fortsat kan opretholdes på forsvarlig vis, hvis en nødsituation skulle opstå.

Koncernen tager udgangspunkt i K-faktorer beregningerne ved opgørelse af den operationelle risiko.

Markedsrisiko

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

Koncernens datterselskab BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S leverer Market Maker-ydelser for investeringsforeningen BankInvest, kapitalforeningen BankInvest m.fl., og handler med

foreningsbeviser for egen regning med henblik på indtjening fra bevægelser i markedspriser.

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

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

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

Kreditrisiko

Koncernens kreditrisiko omfatter tilgodehavender for leverede finansielle ydelser til investerings- og kapitalforeninger og andre administrerede og forvaltede porteføljer, i begrænset omfang for forudbetalte omkostninger, risikoen ved placering af overskudslikviditet i form af indlån i pengeinstitutter, placering i børsnoterede foreningsbeviser, samt i unoterede venturefonde. Politikken for kreditrisiko omfatter overordnede principper for fastsættelse af grænser for engagementer med pengeinstitutter. Engagementerne omfatter alene pengeinstitutter, som koncernen kender gennem et langvarigt samarbejde.

Hovedparten af krediteksponeringerne, som ikke er indestående i pengeinstitutter, er 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

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

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

Kapitalrisiko

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

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

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

Koncentrationsrisiko

Koncentrationsrisikoen består i om de lovgivningsmæssige grænser på placering af likviditet overskrides. Der føres daglig kontrol med placering og likviditet i banker, værdipapirer mv. Herudover forudbetales store dele af koncernens indtægter hvilket medvirker til at risikoen for overskridelse af grænserne for store engagementer nedbringes.