

BankInvest-koncernen, BI Holding A/S Årsrapport 2024

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

BANKINVEST

Handler
med omtanke



BankInvest-koncernen, BI Holding A/S

CVR-nr. 20 89 53 73

FT-nr. 92001

Adresse

Bredgade 40

1260 København K

Tlf. 77 30 90 00

E-mail info@bankinvest.dk

www.bankinvest.dk

Bestyrelse

John Fisker, Formand

Martin Kudsk Rasmussen, Næstformand

Niels Erik Jakobsen

Lars Petersson

Turið F. Arge

Sigurd Simmelsgaard

Svend Randers

Mark Luscombe

Direktion i BI Holding A/S

Lotte Månsson, Adm. direktør

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Bankforbindelse

A/S Arbejdernes Landsbank

Indholdsfortegnelse

Om BankInvest	4
Ledelsens påtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6
Ledelsesberetning	9
Koncernbeskrivelse	15
Bestyrelse og direktion.....	17
Resultat- og totalindkomstopgørelse	21
Balance pr. 31. december	22
Egenkapitalopgørelse	23
Noter	24

Om BankInvest

BankInvest er en dansk kapitalforvalter med en samlet formue under forvaltning og administration på 191,2 mia. kr. pr. 31. december 2024. Hovedparten af formuen kommer fra private investorer, der er kunder i danske pengeinstitutter.

BankInvest blev etableret i 1969 og har som formål at levere kapitalforvaltning og administration af høj kvalitet til kunder i ind- og udland. BankInvest-koncernen omfatter i dag en række finansielle virksomheder, som beskæftiger i alt 118 fuldtidsansatte medarbejdere pr. 31. december 2024.

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

BankInvest udvikler løbende produktudbuddet og serviceydelser efter kundeønsker og forretningsmæssige overvejelser. I dag forvaltes en bred vifte af produkter med fokus på danske-, europæiske- og globale værdipapirer, investeringer i emerging markets, produkter inden for alternative investeringer samt blandede produkter.

BankInvest har siden 2008 arbejdet efter de FN-støttede principper for ansvarlige investeringer (PRI) og deltager i en række verdensomspændende investorinitiativer til fordel for klimaet. I BankInvest er ESG-faktorer (selskabernes håndtering af miljø, sociale forhold og ledelse) en integreret del af investeringsprocessen.

BankInvest forholder sig til anbefalingerne for aktivt ejerskab udarbejdet af Komitéen for Ansvarlige Investeringer. BankInvest offentliggør en politik for ansvarlige investeringer som kan findes via: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sadan-arbejder-vi/>.

I BankInvest arbejder organisationen for at bidrage til at give den enkelte investor optimale muligheder for at sammensætte sine investeringer, så de matcher ønsker til risikoprofil, investeringshorisont og præferencer.

For yderligere informationer om BankInvest henvises til www.bankinvest.dk

Ledelsens påtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for BI Holding A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024.

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

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, 11. marts 2025

Bestyrelse

John Fisker
Formand

Martin Kudsk Rasmussen
Næstformand

Niels Erik Jakobsen

Lars Petersson

Turið F. Arge

Sigurd Simmelsgaard

Svend Randers

Mark Luscombe

Direktion

Lotte Månsson
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 2024, 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.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024 i overensstemmelse med lov om 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 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. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af regnskaberne.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for 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 fondsmæglerelskaber og investeringsservice og -aktiviteter.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om fondsmæglerelskaber og investeringsservice og -aktiviteter. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, 11. marts 2025

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR.nr. 30 70 02 28

Lars Rhod Søndergaard

Statsautoriseret revisor
mne 28632

Rasmus Berntsen

Statsautoriseret revisor
mne 35461

Ledelsesberetning

Overblik/Resumé

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

- Koncernresultatet før skat for 2024 endte på 721,3 mio. kr., sammenlignet med 516,6 mio. kr. for samme periode i 2023. Resultatet ligger på et meget tilfredsstillende niveau i forhold til det justerede resultatspænd på 625-675 mio. kr. i forbindelse med halvårsregnskabet for 2024.
- Resultatet efter skat for 2024 endte på 533,1 mio. kr. sammenlignet med 386,2 mio. kr. for samme periode i 2023.
- Ledelsen anser resultatet som meget tilfredsstillende og indstiller til udlodning af 533 mio. kr. i forbindelse med selskabets ordinære generalforsamling, som afholdes 10. april 2025.
- Koncernens samlede formue under forvaltning og administration er i løbet af 2024 steget fra 148,6 mia. kr. ultimo 2023 til 191,2 mia. kr. ultimo 2024.
- 83% af investeringsstrategierne (GIPS composites) lå over deres respektive benchmark i 2024. På 3-års sigt har 63% leveret afkast over deres respektive benchmark.
- Nettosalget udgjorde +19,8 mia. kr. i 2024, drevet af hovedsageligt stærkt nettosalg fra detail kunder.
- BankInvest blev for ottende år i træk ratet nr. 1 i den anerkendte Prospera kundetilfredshedsanalyse "Fund Distributors & Selectors".

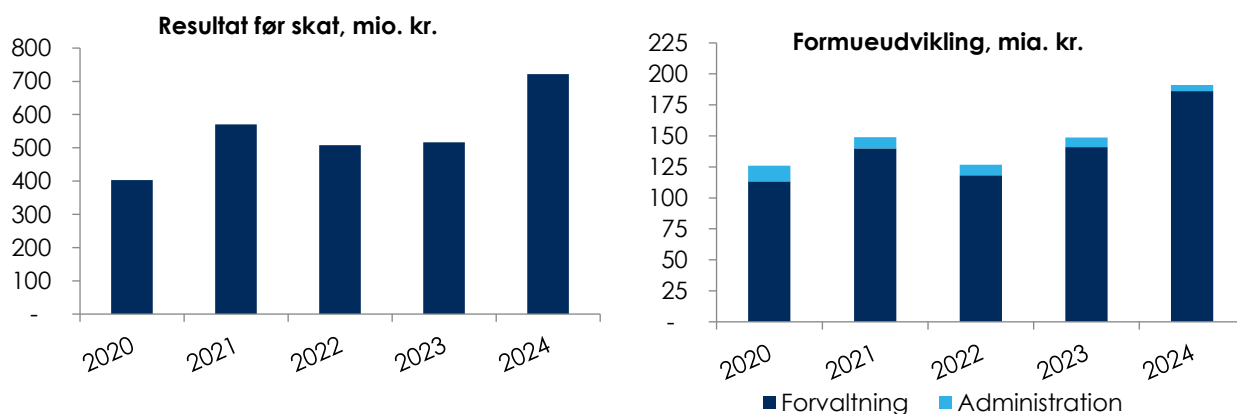
Periodens resultat i hovedtræk

Koncernens resultat før skat endte på 721,3 mio. kr. sammenlignet med 516,6 mio. kr. i 2023, en stigning på hele 40%. Det højere resultat var primært drevet af højere indtægter.

De samlede indtægter endte på 1.034,3 mio. kr. sammenlignet med 816,2 mio. kr. i 2023. Stigningen i indtægterne var et resultat af større gennemsnitlig volumen, drevet af positiv markedsudvikling og et stærkt nettosalg fra detail kunder.

De samlede omkostninger endte på 312,9 mio. kr. sammenlignet med 299,6 mio. kr. i 2023.

Formuen under forvaltning er steget med 42,5 mia. kr. siden ultimo 2023, et resultat af markedsafkast på +22,7 mia. kr. og nettosalg på +19,8 mia. kr.



Forventninger til 2025

BankInvest forventer i 2025 et resultat før skat i niveauet 700-800 mio. kr. Indtægterne forventes at lande i niveauet 1.030-1.120 mio. kr. og forventes hovedsageligt at blive påvirket af følgende faktorer:

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

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, som begge er godkendte finansielle virksomheder under tilsyn af Finanstilsynet.

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

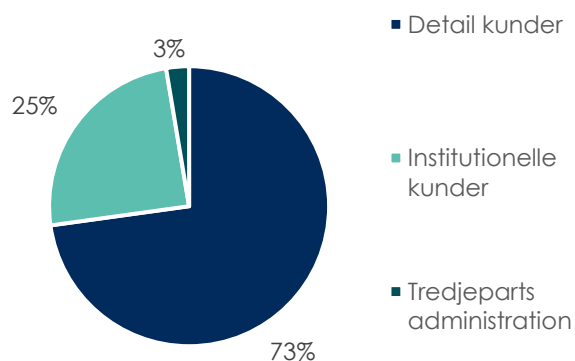
Kunder og forretningsområder

Kapitalforvaltning er det primære forretningsområde for BankInvest-koncernen. BankInvest har indgået samarbejdsaftaler med en række distributører, overvejende pengeinstitutter i Danmark.

Det er BankInvests formål at skabe værdi med omtanke for investorer, ejere og samfund gennem anbefalelsesværdig kapitalforvaltning. 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.

Med afsæt i de investeringsmæssige kernekompetencer udvikler og udbyder BankInvest også produkter rettet mod institutionelle kunder i Danmark og internationalt.

Fordeling af formuen, December 2024



Samlet set er formuen fra detail kunder steget med 39,5 mia. kr. sammenlignet med ultimo 2023 og udgjorde pr. 31. december 2024 i alt 139,2 mia. kr. Formuen fra institutionelle kunder

er steget med 5,5 mia. kr. og udgjorde pr. 31. december 2024 i alt 46,9 mia. kr. Formuen fra tredjeparts administration udgjorde 5,0 mia. kr. pr. 31. december 2024.

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

Organisation og selskabsledelse

Aktionærstruktur

Aktionærkredsen består af 39 pengeinstitutter.

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

Bestyrelsesforhold/ledelse – sammensætning m.v.

- Svend Randers er indtrådt som nyt bestyrelsesmedlem.
- Mark Luscombe er indtrådt som nyt bestyrelsesmedlem.

Væsentlige organisationsændringer

Lotte Månsson er tiltrådt som adm. direktør pr. 1. juni 2024.

Bestyrelsens arbejde

Bestyrelsen afholder bestyrelsesmøder efter behov, dog minimum fire gange årligt. Bestyrelsens arbejde og arbejdsfordelingen imellem bestyrelsen og direktionen fremgår af bestyrelsens forretningsorden.

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

Vederlag – Ledelsens aflønning og aflønningspolitik

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

Selskabets lønpolitik bliver godkendt på generalforsamlingen. Lønpolitikken understøtter bestyrelsens ønske om at sikre en sund virksomhedsdrift med fokus på de langsigtede mål og kunderelationer, bæredygtighed samt at fremme en sund og effektiv risikostyring, der overholder gældende lovgivning. Lønpolitikken omtaler rammerne for vederlag til væsentlige risikotagere samt de generelle lønprincipper for medarbejdere i BankInvest-koncernen. Lønpolitikken evalueres og opdateres mindst én gang årligt.

Den primære aflønning af medarbejderne består af en fast løn og pension.

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

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

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

Redegørelse for måltal for det underrepræsenterede køn og politik

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

Bestyrelsen

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

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

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

Bestyrelsen	2024	2023
Samlet antal medlemmer	8	8
Underrepræsenterede køn i pct.	12,5	25
Måltal i pct.	25	25
Årstal for opfyldelse af måltal	2027	2027

Bestyrelsen består af otte medlemmer. Andelen af det underrepræsenterede køn er i beretningsperioden faldet fra 25% til 12,5%. Det er bestyrelsens mål, at andelen af kvindelige generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer skal udgøre minimum 25% fra år 2027.

Øvrige ledelsesniveauer

Ved "øvrige ledelsesniveauer" forstås to ledelsesniveauer under øverste ledelsesorgan. Medarbejdere ansat i selskabet, der er en del af Direktionen, Management Group og Ledergruppen i BankInvest-koncernen, er således omfattet af "øvrige ledelsesniveauer". Det aktuelle niveau af kvindelige ledere tager udgangspunkt i såkaldte splitansættelser, hvor lederen primært er ansat i ét selskab, men udfører arbejde for ét eller flere af de øvrige selskaber.

Medarbejdere med splitansættelser medregnes fuldt ud i de selskaber, som de er ansat i, og ikke kun det selskab, hvor deres primære ansættelse finder sted.

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

- Selskabets medarbejdere skal uanset køn opleve, at de har samme muligheder for karrieremæssig udvikling og lederstillinger.
- HR og rekrutterende ledere skal så vidt muligt sikre, at der altid indgår mindst én egnet kandidat fra det underrepræsenterede køn blandt kandidater, der kaldes til samtale. Ved brug af ekstern bistand til rekruttering stilles et tilsvarende krav.
- Selskabet søger altid at ansætte den bedst egnede.
- Hvis bestyrelsen vurderer, at andelen af kvindelige ledere ikke øges i en takt, der gør det realistisk at møde det angivne måltal, kan der iværksættes initiativer for at fremme udviklingen.

Øvrige ledelseslag	2024	2023
Samlet antal medlemmer	10	10
Underrepræsenterede køn i pct.	50	30
Måltal i pct.	50	40
Årstal for opfyldelse af måltal	2024	2027

Ved udgang af 2024 bestod den øvrige ledelse af ti personer og andelen af det underrepræsenterede køn udgjorde 50% svarende til virksomhedens nuværende og fremtidige mål.

Udviklingsaktiviteter

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



Rammer for forretningsaktiviteter – lovregulering

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

Videnressourcer

Koncernen stiller særlige krav til medarbejdernes kompetencer og specialviden indenfor investeringsprodukter, rådgivning om investeringer i og handel med værdipapirer, samt forvaltnings- og administrationsydelser. Koncernen råder over en kompetent, veluddannet og erfarne stab af medarbejdere.

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

Regnskabsmæssige forhold

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab er valgt som revisionsselskab.

Usædvanlige forhold

Der er ikke indtruffet usædvanlige forhold i regnskabsperioden, som har påvirket indregningen og målingen.

Usikkerhed ved indregning og måling

I forbindelse med udarbejdelsen af rapporten er der kun i begrænset omfang udøvet skøn. For en nærmere beskrivelse af indregning og måling henvises til note 1 om "Anvendt regnskabspraksis".

Begivenheder efter regnskabsperiodens udløb

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

Risici

Koncernen har få direkte risici i forhold til markeds-, kredit-, og likviditetsrisici, da koncernen ikke har mange aktiver, der er eksponeret mod disse risici. Det meste af koncernens aktiver består af indestående i pengeinstitutter og tilgodehavender hos de foreninger og lignende, som koncernen forvalter. Mere om dette i note 25. Da hovedparten af koncernens indtægter stammer fra forvaltning af investeringsforeninger og lignende, er der en indirekte markedsrisiko, i form af udsving i formuerne. Disse udsving kan forårsages af udviklingen på aktiemarkederne, udviklingen i renter samt i investorernes interesse i koncernens produkter.

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. Se note 12 for dekomponering af alle selskaber.



BI Holding A/S

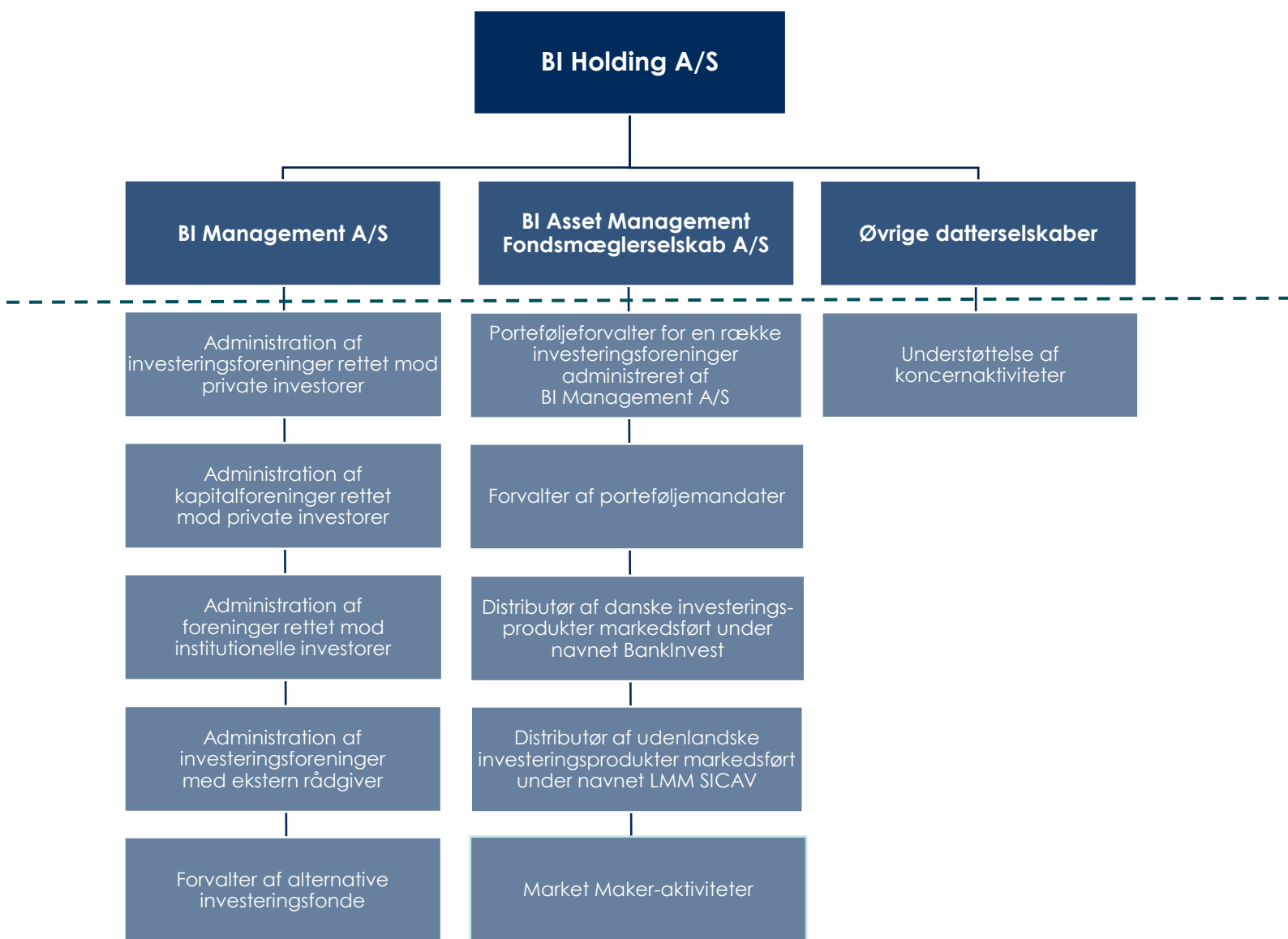
BankInvest-koncernens moderselskab er en finansiel holdingvirksomhed og en fondsmæglerholdingvirksomhed. Udover at eje datterselskaberne, leverer BI Holding A/S administrative ydelser til resten af koncernen og i begrænset omfang administrative ydelser til eksterne kunder.

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

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

BI Management A/S

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



Bestyrelse og direktion

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



John Fisker



Martin Kudsk
Rasmussen



Niels Erik
Jakobsen



Lars Petersson



Turið F. Arge



Sigurd
Simmelsgaard



Svend Randers



Mark
Luscombe



Lotte Månsson

Bestyrelse

John Fisker, Formand

Adm. direktør i Ringkjøbing Landbobank A/S. Indtrådt i bestyrelsen i 2000 og tiltrådt som formand i 2023.

Bestyrelsesformand for:

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

Næstformand for:

- BI Management A/S

Medlem af bestyrelsen for:

- PRAS A/S
- Pensionstilskuds-fonden for medarbejdere i Ringkjøbing Landbobank

Martin Kudsk Rasmussen, Næstformand

Bankdirektør i Spar Nord Bank A/S. Indtrådt i bestyrelsen i 2023.

Næstformand for:

- BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

Medlem af bestyrelsen for:

- Aktieselskabet Skelagervej 15

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

Suppleant

- FR I af 16. september 2015 A/S

Niels Erik Jakobsen

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

Bestyrelsesformand for:

- Jyske Realkredit A/S
- Jyske Finans A/S

Næstformand for:

- Letpension forsikringsformidling A/S

Medlem af bestyrelsen for:

- BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S
- Jyske Banks Pensionsfond
- Byggeriets realkreditfonds understøttelsesfond

Lars Petersson

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

Bestyrelsesformand for:

- Impagt Invest Sjælland A/S
- Holbæk Alliancen

Medlem af bestyrelsen for:

- Ejendomsselskabet Sjælland-Fyn A/S
- Investeringselskabet Sjælland-Fyn A/S
- DLR Kredit A/S
- Tilskudsfondens for pensionister i DLR
- Foreningen Bankdata
- Lucerna Fonden

Turið F. Arge

Adm. direktør i Føroya Banki. Indtrådt i bestyrelsen i 2023.

Medlem af bestyrelsen for:

- SDC A/S
- Foreningen af Færøske Pengeinstitutter
- P/F Trygd
- P/F Skyn
- P/F NordikLiv Livstryggingarfelag

Sigurd Simmelsgaard

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

Medlem af bestyrelsen for:

- Djurs-Invest A/S

Svend Randers

Bankdirektør i Arbejdernes Landsbank A/S. Indtrådt i bestyrelsen i 2024.

Næstformand for:

- AL Finans A/S

Medlem af bestyrelsen for:

- Finanssektorens Uddannelsescenter
- Kooperationen
- Lokal Puljeinvest

Mark Luscombe

Adm. direktør i Sydbank A/S. Indtrådt i bestyrelsen i 2024.

Bestyrelsesformand for:

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

Næstformand for:

- Foreningen Bankdata
- Landsdækkende Banker

Medlem af bestyrelsen for:

- Coop Bank A/S
- Sydbank Fonden
- PRAS A/S
- Oeconforeningen

Direktion

Lotte Månsson

Adm. direktør i BI Holding A/S. Indtrådt i direktionen i 2024.

Bestyrelsesformand for:

- BI Management A/S

Medlem af bestyrelsen for:

- Finansforeningen – CFA Society
- Investering Danmark

Direktør for:

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

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Resultatopgørelse	Koncern		BI Holding A/S	
	2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)	2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)
3 Renteindtægter	17.728	5.757	606	296
4 Renteudgifter	3.645	3.305	3.369	3.029
Netto renteindtægter	14.083	2.452	-2.762	-2.734
Gebyrer og provisionsindtægter	1.592.678	1.192.756	0	0
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	572.615	378.767	0	0
5 Netto rente og gebyrindtægter	1.034.146	816.440	-2.762	-2.734
6 Kursreguleringer	127	-269	37	-200
Andre driftsindtægter	0	0	130.119	114.587
7 Udgifter til personale og administration	303.410	288.790	115.175	99.817
8 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	9.530	10.795	8.776	10.158
12 Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	531.270	385.249
Resultat før skat	721.332	516.586	534.713	386.927
9 Skat	188.250	130.392	1.631	734
Årets resultat	533.082	386.193	533.082	386.193
Resultatdisponering				
Årets resultat			533.082	386.193
Til disposition i alt			533.082	386.193
Henlagt til lovpligtig reserve for nettoopskrivning			531.270	447.209
Foreslået udbytte			533.000	386.000
Henlagt til overført resultat			-531.188	-447.097
Anvendt i alt			533.082	386.111
Totalindkomstopgørelse				
Årets resultat	533.082	386.193	533.082	386.193
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0
Årets totalindkomst	533.082	386.193	533.082	386.193

Balance pr. 31. december

Balance	Koncern		BI Holding A/S	
	2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)	2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)
Aktiver				
10 Tilgodehavender hos kreditinstitutter	625.558	537.634	33.106	30.848
11 Aktier mv.	2.021	2.704	2.021	2.704
12 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	823.267	676.998
13 Domicilejendomme	50.039	63.891	50.039	63.891
14 Immaterielle anlægsaktiver	0	0	0	0
15 Øvrige materielle aktiver	4.740	5.065	3.577	3.298
Aktuelle skatte aktiver	0	0	146	802
16 Udsudte skatteaktiver	1.938	1.888	1.399	1.337
17 Andre aktiver	381.911	275.552	14.082	5.727
Periodeafgrænsningsposter	11.978	11.708	5.522	4.483
Aktiver i alt	1.078.186	898.441	933.159	790.086
Passiver				
Gæld				
Aktuelle skatteforpligtelser	3.594	1.071	1.212	917
18 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	1.401	1.553	844	944
19 Andre passiver	227.030	197.338	84.942	89.747
Gæld i alt	232.025	199.962	86.998	91.607
Hensatte forpligtelser				
20 Andre hensatte forpligtelser	900	300	900	300
Hensatte forpligtelser i alt	900	300	900	300
Egenkapital				
Aktiekapital	11.900	11.900	11.900	11.900
Lovpligtig reserve	0	0	213.707	213.437
Overført resultat	300.361	300.279	86.654	86.842
Foreslået udbytte	533.000	386.000	533.000	386.000
21 Egenkapital i alt	845.261	698.179	845.261	698.179
Passiver i alt	1.078.186	898.441	933.159	790.086

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

Egenkapitalopgørelse

Egenkapitalopgørelse	Aktie- kapital t.kr.	Foreslået udbytte t.kr.	Overført resultat t.kr.	I alt t.kr.
Koncernen				
Egenkapital 01.01.2023	11.900	395.000	300.086	706.986
Årets resultat	0	0	386.193	386.193
Foreslået udbytte	0	386.000	-386.000	0
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0
Totalindkomst for året	0	386.000	193	386.193
Transaktioner med ejerne				
Udbetalt udbytte	0	-395.000	0	-395.000
Egenkapital 31.12.2023	11.900	386.000	300.279	698.179
Egenkapital 01.01.2024	11.900	386.000	300.279	698.179
Årets resultat	0	0	533.082	533.082
Foreslået udbytte	0	533.000	-533.000	0
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0
Totalindkomst for året	0	533.000	82	533.082
Transaktioner med ejerne				
Udbetalt udbytte	0	-386.000	0	-386.000
Egenkapital 31.12.2024	11.900	533.000	300.361	845.261

	Aktie- kapital t.kr.	Lovpligtig reserve t.kr.	Foreslået udbytte t.kr.	Overført resultat t.kr.	I alt t.kr.
BI Holding A/S					
Egenkapital 01.01.2023	11.900	220.188	395.000	79.897	706.986
Årets resultat	0	385.249	0	945	386.193
Udbytte fra datterselskaber	0	-385.000	0	385.000	0
Foreslået udbytte	0	0	386.000	-386.000	0
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0	0
Totalindkomst for året	0	249	386.000	-55	386.193
Transaktioner med ejerne					
Udbetalt udbytte	0	0	-395.000	0	-395.000
Egenkapital 31.12.2023	11.900	213.437	386.000	86.842	698.179
Egenkapital 01.01.2024	11.900	213.437	386.000	86.842	698.179
Årets resultat	0	531.270	0	1.812	533.082
Udbytte fra datterselskaber	0	-531.000	0	531.000	0
Foreslået udbytte	0	0	533.000	-533.000	0
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0	0
Totalindkomst for året	0	270	533.000	-188	533.082
Transaktioner med ejerne					
Udbetalt udbytte	0	0	-386.000	0	-386.000
Egenkapital 31.12.2024	11.900	213.707	533.000	86.654	845.261

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

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

Der er sket tilretning af sammenligningstal i resultatopgørelsen og balancen.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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

Generelt om indregning og måling

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

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

Ved første indregning måles aktiver og forpligtigelser til dagsværdi. Dog måles immaterielle og materielle aktiver og passiver til kostpris. Indregning af aktiver og forpligtigelser sker på afregningsdagen. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor. Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer inden rapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

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

Regnskabsmæssige skøn

Regnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af selskabets ledelse i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske.

Koncernregnskab

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

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

Omregning af fremmed valuta

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

Koncerninterne transaktioner

Ydelser, der leveres mellem selskabet og øvrige koncernvirksomheder, afregnes på markedsbaserede vilkår. Omkostninger fordeles via cost-plus metode, hvor mark-up udgør 7,5%. Mellemværender forrentes ikke.

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og -udgifter samt modtagne og afgivne gebyrer og provisioner indregnes med de beløb, der kan henføres til regnskabsperioden. Indtægter fra Market Maker ordningen samt beregnede renter på leasingforpligtigelser og leasingtilgodehavender indregnes ligeledes i denne post.

Andre driftsindtægter

Indtægter fra aktiviteter uden for virksomhedens hovedaktiviteter indregnes under andre driftsindtægter. Andre driftsindtægter omfatter betalinger for administrative ydelser til andre koncernvirksomheder og indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der kan henføres til regnskabsåret.

Udgifter til personale og administration

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

Skat

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

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

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

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

Balancen

Aktiver

Tilgodehavender hos kreditinstitutter

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

Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris

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

Obligationer og aktier mv. til dagsværdi

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

UCITS og AIF'er til dagsværdi

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Domicilejendomme

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

Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver måles til anskaffelsessværdi med fradrag af akkumulerende afskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger.

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.

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 Finanstilsynet.

2 Hoved- og nøgletal pr. 31 december

	2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)	2020 (t.kr.)
Koncernen					
Resultat					
Gebyrer og provisionsindtægter	1.592.678	1.192.756	1.219.235	1.301.537	964.668
Afgivne gebyrer- og provisionsudgifter	572.615	378.767	405.663	420.635	267.199
Netto rente- og gebyrindtægter	1.034.146	816.440	810.164	876.081	693.811
Kursreguleringer	127	-269	-658	2.805	-1.106
Udgifter til personale og administration	303.410	288.790	289.408	297.005	277.919
Årets resultat	533.082	386.193	395.460	454.111	314.117
Balance					
Aktiver i alt	1.078.186	898.441	900.285	945.933	820.023
Egenkapital	845.261	698.179	706.985	765.526	625.414
Nøgletal					
Kernekapital i forhold til minimumskapitalkrav	414,2%	411,3%	426,7%	426,3%	180,9%
Kapitalprocent*	414,2%	411,3%	426,7%	426,3%	19,0%
Kernekapitalprocent*	414,2%	411,3%	426,7%	426,3%	19,0%
Egenkapitalforrentning før skat	93,5%	73,5%	69,0%	82,0%	65,5%
Egenkapitalforrentning efter skat	69,1%	55,0%	53,7%	65,3%	51,1%
Indtjening pr. omkostningskrone (kr.)	3,31	2,72	2,68	2,84	2,38
Antal porteføljer under administration	98	96	85	84	86
Formue under administration (mia.kr.)	191,2	148,6	126,8	149,0	126,0

* som følge af ikrafttrædelsen af Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2019/2033 af 27. november 2019, ændres beregningsmetoden for dette nøgletal. Sammenligningstal for år 2020 er ikke tilrettet til den nye beregningsmetode.

	2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)	2020 (t.kr.)
BI Holding A/S					
Resultat					
Gebyrer og provisionsindtægter	0	0	0	0	50
Netto rente- og gebyrindtægter	-2.762	-2.734	-1.012	-508	-658
Kursreguleringer	37	-200	-1.284	2.570	-549
Udgifter til personale og administration	115.175	99.817	110.937	108.899	38.671
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	531.270	385.249	393.140	447.209	309.509
Årets resultat	533.082	386.193	395.460	454.111	314.117
Balance					
Aktiver i alt	933.159	790.086	779.745	798.836	677.188
Egenkapital	845.261	698.179	706.985	765.526	625.414
Nøgletal					
Kernekapital i forhold til minimumskapitalkrav	5.558,0%	5.559,6%	5.570,3%	2.487,7%	410,2%
Kapitalprocent*	5.558,0%	5.559,6%	5.570,3%	2.487,7%	43,1%
Kernekapitalprocent*	5.558,0%	5.559,6%	5.570,3%	2.487,7%	43,1%
Egenkapitalforrentning før skat	69,3%	55,1%	53,9%	65,5%	51,3%
Egenkapitalforrentning efter skat	69,1%	55,0%	53,7%	65,3%	51,1%
Indtjening pr. omkostningskrone (kr.)	1,03	1,02	1,03	1,07	1,11
Antal porteføljer under administration	0	0	0	1	1
Formue under administration (mia.kr.)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

* som følge af ikrafttrædelsen af Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2019/2033 af 27. november 2019, ændres beregningsmetoden for dette nøgletal. Sammenligningstal for år 2020 er ikke tilrettet til den nye beregningsmetode.

	Koncern		BI Holding A/S	
	2024	2023	2024	2023
	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)
3 Renteindtægter				
Kreditinstitutter	17.030	5.638	590	0
Øvrige renteindtægter	698	119	16	74
Renteindtægter i alt	17.728	5.757	606	75
4 Renteudgifter				
Kreditinstitutter	0	113	0	0
Beregnete renter leasing	3.303	3.099	3.215	3.029
Øvrige renteudgifter	343	93	154	0
Renteudgifter i alt	3.645	3.305	3.369	3.029
5 Netto rente- og gebyrindtægter fordelt på forretningsområder				
Nettorendtægter	14.083	2.452	-2.762	-2.734
Inv. og kapitalforeninger	921.495	739.917	0	0
Portefølje- og rådgivningsmandater	92.209	64.590	0	0
Tredjepartsadministration	6.142	9.061	0	0
Øvrige gebyrindtægter	217	420	0	0
Netto rente og gebyrindtægter i alt	1.034.146	816.440	-2.762	-2.734
6 Kursreguleringer				
Investeringsforeningsbeviser	108	-81	108	-81
Valuta	18	-188	-71	-119
Kursreguleringer i alt	127	-269	37	-200
7 Udgifter til personale og administration				
Udgifter til bestyrelse og direktion				
Fast vederlag til bestyrelse i alt	1.837	1.816	1.690	1.674
*Bestyrelsen modtager alene fast vederlag.				
Samlet fast vederlag direktionen	5.336	4.893	5.336	4.893
Samlet variabelt vederlag direktionen	1.350	1.250	1.350	1.250
Lønninger og vederlag til direktion i alt	6.686	6.143	6.686	6.143
Udgifter til bestyrelse og direktion i alt	8.523	7.958	8.376	7.816

Direktionen har firmabil stillet til rådighed. Bilen har på leasingtidspunktet beskatningsværdi på 0,9 mio. kr.

Direktionen er omfattet af en sundheds-, tand og ulykkesforsikring.

Herudover betaler virksomheden mobiltelefoni, fastnettelefoni og internet vedrørende direktionens privatadresse.

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

	Koncern		BI Holding A/S	
	2024	2023	2024	2023
	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)
Personaleudgifter				
Lønninger	150.005	136.954	33.835	27.790
Pensioner	12.801	11.729	3.800	3.353
Udgifter til social sikring	281	258	94	81
Afgifter beregnet af lønsummen eller antal ansatte	27.937	30.744	7.722	6.987
Personale udgifter i alt	191.024	179.684	45.451	38.212
Øvrige administrationsomkostninger	103.863	101.147	61.348	53.789
Udgifter til personale og administration i alt	303.410	288.790	115.175	99.817
Heraf lønninger og vederlag til øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen				
Fast vederlag	14.237	10.102	5.372	1.188
Variabelt vederlag	2.038	1.123	800	50
Pension	973	569	612	138
Lønninger og vederlag til øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen i alt	17.249	11.794	6.784	1.376
I øvrige administrationsomkostninger indgår lønninger og vederlag til øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen, som er aflønnet af øvrige koncernselskaber.				
Fast vederlag	0	0	17	16
Variabelt vederlag	0	0	0	0
Pension	0	0	2	2
Lønninger og vederlag til øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen aflønnet af øvrige koncernselskaber i alt	0	0	20	18
Antal beskæftigede				
Bestyrelse	8	8	8	8
Direktion	1	1	1	1
Risikotagere	9	7	7	4
Gennemsnitligt antal beskæftigede	118	113	39	36
Antal beskæftigede på balancedagen	118	114	40	36
Incitamentsordninger				
Bestyrelsen aflønnes med et fast vederlag, der fastsættes på den årlige generalforsamling. Aflønningen indeholder ikke elementer af resultatafhængig løn eller varianter heraf.				
Direktionen aflønnes med et fast vederlag, der er genstand for årlig forhandling. Herudover indgår direktionen i en diskretionær bonusordning, der baseres på udviklingen i resultatskabelsen, afkastet fra de forvaltede foreninger med videre samt den enkelte direktørs individuelle præstationer.				
I regnskabsposten udgifter til personale og administration indgår honorar til generalforsamlingsvalgt revisor med følgende beløb				
EY Godkendt Revisionspartnerskab				
Honorar til lovpligtig revision i alt	406	395	160	156
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	660	687	116	179
Honorar til andre ydelser	1.795	574	1.541	443
Honorar EY i alt	2.861	1.656	1.817	778

	Koncern		BI Holding A/S	
	2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)	2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)
8 Specifikation af af- og nedskrivninger				
Afskrivninger på domicilejendomme (lejede lokaler)	6.668	7.283	6.668	7.283
Afskrivninger på øvrige leasede materielle aktiver	2.148	3.025	13	0
Afskrivninger på øvrige ejede materielle aktiver	714	487	2.095	2.875
Af- og nedskrivninger i alt	9.530	10.795	8.776	10.158
9 Skat				
Skat af årets resultat				
Beregnet skat på årets resultat	187.820	130.673	1.212	917
Ændring i udskudt skat	-50	-109	-62	-12
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	480	-172	480	-172
Skat i alt	188.250	130.392	1.631	734
Afstemning af skatteprocent				
Skatteprocent	22,0%	22,0%	22,0%	22,0%
Regulering af skat vedr. tidligere år	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%
Ikke fradragsberettigede omkostninger	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Andet	4,1%	3,2%	-21,7%	-21,7%
Effektiv skatteprocent	26,1%	25,2%	0,4%	0,2%
10 Tilgodehavender hos kreditinstitutter m.v.				
Anfordringstilgodehavender	102.026	198.611	33.106	30.848
Over 3 måneder til og med 1 år	523.532	339.023	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter i alt	625.558	537.634	33.106	30.848
11 Aktier mv.				
Øvrige kapitalandele	2.021	2.704	2.021	2.704
Aktier mv. i handelsbeholdning i alt	2.021	2.704	2.021	2.704
12 Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder				
Tilknyttede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
BI Management A/S	København	100%	129.917	70.119
BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S	København	100%	690.864	461.148
A/S Biomedical Venture Annex Komplementar	København	100%	2.486	2
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt			823.267	531.270
13 Domicilejendomme				
Lejede lokaler				
Anskaffelsessværdi primo	74.633	50.302	74.633	50.302
Årets tilgang	0	24.331	0	24.331
Årets afgang	7.184	0	7.184	0
Anskaffelsessværdi ultimo på aktiver i behold	67.449	74.633	67.449	74.633
Afskrivninger primo	10.742	3.459	10.742	3.459
Årets afskrivninger	6.668	7.283	6.668	7.283
Afskrivninger ultimo på aktiver i behold	17.410	10.742	17.410	10.742
Bogført værdi ultimo	50.039	63.891	50.039	63.891

	Koncern		BI Holding A/S	
	2024	2023	2024	2023
	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)
14 Immaterielle aktiver				
Software				
Kostpris primo	2.210	2.210	0	0
Anskaffelsesværdi ultimo på aktiver i behold	2.210	2.210	0	0
Afskrivninger primo	2.210	2.210	0	0
Afskrivninger ultimo på aktiver i behold	2.210	2.210	0	0
Bogført værdi ultimo	0	0	0	0
15 Materielle aktiver				
Maskiner og inventar, ejede				
Kostpris primo	13.346	14.845	12.940	13.136
Årets tilgang	2.088	1.499	2.088	1.499
Årets afgang	1.522	2.999	997	1.696
Anskaffelsesværdi på ejede aktiver i behold	13.912	13.346	14.031	12.940
Afskrivninger primo	10.057	9.595	9.641	8.381
Årets afskrivninger	2.148	3.025	2.095	2.875
Tilbageførte af- og nedskrivninger	1.174	2.562	667	1.615
Afskrivninger på ejede aktiver i behold	11.032	10.057	11.069	9.641
Bogført værdi ejede aktiver ultimo	2.880	3.288	2.961	3.298
Maskiner og inventar, leasede				
Kostpris primo	2.568	718	0	0
Årets tilgang	1.052	1.850	629	0
Årets afgang	407	0	0	0
Anskaffelsessum på leasede aktiver i behold	3.213	2.568	629	0
Afskrivninger primo	791	304	0	0
Årets afskrivninger	714	487	13	0
Tilbageførte af- og nedskrivninger	153	0	0	0
Afskrivninger på leasede aktiver i behold	1.353	791	13	0
Bogført værdi ejede aktiver ultimo	1.860	1.777	616	0
Bogført værdi øvrige materielle aktiver ultimo	4.740	5.065	3.577	3.298
16 Udskudte skatteaktiver og udskudt skat				
Udskudte skatteaktiver og hensættelse til udskudt skat udgør skat af tidsmæssige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige omkostninger. Beløbet fordeler sig således på omkostningsarter:				
Udskudte skatteaktiver				
Udskudt skat af øvrige materielle aktiver	1.938	1.888	1.399	1.337
Udskudte skatteaktiver i alt*	1.938	1.888	1.399	1.337
*Udskudte skatteaktiver er påvirket af den specielle skat som finansielle selskaber skal betale fra og med år 2023.				
17 Andre aktiver				
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	9.997	2.086
Forskellige debitorer	371.554	264.956	0	0
Deposita	3.454	3.418	3.454	3.418
Øvrige tilgodehavender	6.902	7.177	631	222
Andre aktiver i alt	381.911	275.552	14.082	5.727
18 Udstedte obligationer				
Medarbejderobligationer	1.401	1.553	844	944
Udstedte obligationer i alt	1.401	1.553	844	944

	Koncern		BI Holding A/S	
	2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)	2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)
19 Andre passiver				
Skyldige provisioner	21.625	19.572	0	0
Skyldig løn, bonus og feriepenge	57.815	56.407	11.574	9.844
Skyldige omkostninger	58.645	38.835	14.795	10.184
Leasing forpligtelse	57.158	69.130	55.241	67.330
Anden gæld	31.787	13.395	3.332	2.389
Andre passiver i alt	227.030	197.338	84.942	89.747
20 Andre hensatte forpligtigelser				
Hensættelse til istandsættelse af lejemålet, Bredgade 40, 1260 København K	900	300	900	300
Andre hensatte forpligtigelser i alt	900	300	900	300
21 Specifikationer vedrørende egenkapitalen				
Aktiekapital				
Aktiekapitalen består af 11.900.000 aktier á 1 kr. Aktierne er ikke opdelt i klasser.				
Kernekapital				
Aktiekapital	11.900	11.900	11.900	11.900
Overført resultat ultimo	300.361	300.279	300.361	300.279
Primære fradrag i kernekapital				
Udskudte skatteaktiver	1.938	1.888	1.399	1.337
Forsigtig værdiansættelse	2	3	2	3
Kernekapital efter primære fradrag	310.321	310.288	310.860	310.839
Kernekapital efter fradrag	310.321	310.288	310.860	310.839
22 Eventualforpligtigelser				
Selskabet har stillet garanti overfor Garantifonden for indskydere og investorer	257	293	0	0
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 forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.				
23 Nærstående parter				
Der findes ingen aktionærer med bestemmende indflydelse i selskabet.				
Transaktioner				
Der har ikke været foretaget transaktioner på omkostningsdækkende vilkår i året.				
Markedsvilkår:			2024	2023
			(t.kr.)	(t.kr.)
Administrative ydelser, salg til BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S			61.531	54.554
IT ydelser, salg til BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S			26.458	23.371
Administrative ydelser, salg til BI Management A/S			28.698	24.876
IT ydelser, salg til BI Management A/S			13.432	11.786
Administrative ydelser, køb hos BI Management A/S			42	43
Mellemværende på balancedato				
BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S			3.916	2.138
BI Management A/S			6.080	-52
Forrentning af koncernmellemværender				
Finansielle indtægter, 0 t.kr.				
Finansielle omkostninger, 0 t.kr.				
Der har ikke, bortset fra normalt ledelsesvederlag til bestyrelse og direktion, været gennemført andre transaktioner med nærtstående parter end oplyst i noten.				
24 Aktionær- og koncernforhold				
Følgende aktionærer er noteret i moderselskabets fortegnelse i henhold til Selskabsloven §55 og §56, med en ejerandel større end 5%:				
Ringkjøbing Landbobank A/S, Ringkøbing				
Spar Nord Bank A/S, Aalborg				
Jyske Bank A/S, Silkeborg				
Sparekassen Danmark, Vrå				
A/S Arbejdernes Landsbank, København				

25. 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

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

Operationel risiko

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

Markedsrisiko

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

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

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

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

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

Kreditrisiko

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

Hovedparten af krediteksponeringerne, som ikke er indestående i pengeinstitutter, er typisk rettet mod porteføljer og selskaber med udelukkende eller høj grad af soliditet. Der foretages en løbende overvågning af eksponeringerne.

Likviditetsrisiko

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

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

Kapitalrisiko

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

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

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

Koncentrationsrisiko

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

BANK INVEST

**Handler
med omtanke**