



BankInvest-koncernen BI Holding A/S Årsrapport 2025

Bredgade 40
1260 København K
CVR-nr. 20895379

BANKiNVEST

BankInvest-koncernen, BI Holding A/S

CVR-nr. 20895373

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

Sigurd Simmelsgaard, næstformand

Lars Petersson

Turið F. Arge

Svend Randers

Mark Luscombe

Erik Gadeberg

Lars Thomsen

Direktion i BI Holding A/S

Lotte Månsson, adm. direktør

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Bankforbindelse

AL Sydbank

Indholdsfortegnelse

Om BankInvest	4
Ledelsens påtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6
Ledelsesberetning	9
Koncernbeskrivelse	14
Bestyrelse og direktion.....	16
Resultat- og totalindkomstopgørelse	19
Balance pr. 31. december	20
Egenkapitalopgørelse	21
Noter	22

Om BankInvest

BankInvest er en dansk kapitalforvalter med en samlet formue under forvaltning og administration på 196,0 mia. kr. pr. 31. december 2025. 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 121 fuldtidsansatte medarbejdere pr. 31. december 2025.

Ejerkredsen bag moderselskabet BI Holding A/S består af 36 aktionærer, 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: bankinvest.dk/baeredygtighed/sadan-arbejder-vi/.

I BankInvest arbejder vi 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 bankinvest.dk



Ledelsens påtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt rapporten for BI Holding A/S for regnskabsperioden 1. januar – 31. december 2025.

Rapporten 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 2025 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar – 31. december 2025.

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, som afholdes 23. april 2026.

København, 10. marts 2026

Bestyrelse

John Fisker, formand

Sigurd Simmelsgaard, næstformand

Lars Petersson

Turið F. Arge

Svend Randers

Mark Luscombe

Erik Gadeberg

Lars Thomsen

Direktion

Lotte Månsson, adm. direktør



John Fisker



Sigurd
Simmelsgaard



Lars Petersson



Turið F. Arge



Svend Randers



Mark Luscombe



Erik Gadeberg



Lars Thomsen



Lotte Månsson

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 2025, 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 2025 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025 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 revisorers 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 fondsmæglersekskaber og investeringservice 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 fondsmæglersekskaber og investeringservice og -aktiviteter. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, 10. marts 2026

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR.nr. 30 70 02 28

Lars Rhod Søndergaard

Statsautoriseret revisor
mne 28632

Rasmus Berntsen

Statsautoriseret revisor
mne 35461

Ledelsesberetning

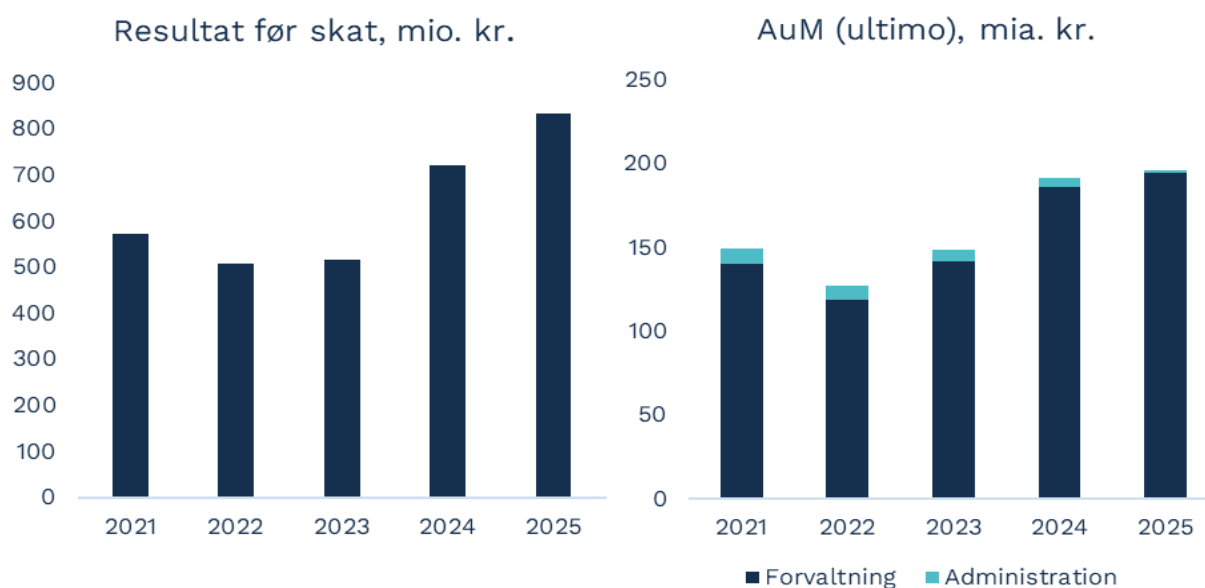
Overblik/Resumé

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

- Koncernresultatet før skat for 2025 endte på 833,2 mio. kr., sammenlignet med 721,3 mio. kr. for samme periode sidste år. Resultatet ligger på et meget tilfredsstillende niveau i forhold til resultatspændet på 700-800 mio. kr., som blev oplyst i forbindelse med halvårsregnskabet for 2025.
- Resultatet efter skat for 2025 endte på 615,6 mio. kr. sammenlignet med 533,1 mio. kr. for samme periode sidste år.
- Ledelsen anser resultatet som meget tilfredsstillende og indstiller til yderligere udlodning af 163,2 mio. kr., således at hele årets resultat efter skat for 2025 på i alt 615,6 mio. kr. vil blive udloddet til dets aktionærer.
- Koncernens samlede formue under forvaltning og administration er siden ultimo december 2024 steget fra 191,2 mia. kr. til 196,0 mia. kr. ultimo december 2025. Udviklingen var sammensat af et markedsafkast på +11,4 mia. kr. og et nettosalg på -6,5 mia. kr.
- 83% af investeringsstrategierne (GIPS composites) lå over deres respektive benchmark i 2025. På 3-års sigt har ligeledes 83% leveret afkast over deres respektive benchmark.
- BankInvest blev for 9. år i træk ratet nr. 1 i den anerkendte Prospera kundetilfredshedsanalyse "Fund Distributors & Selectors"

Periodens resultat i hovedtræk

Koncernens resultat før skat endte på 833,2 mio. kr. sammenlignet med 721,3 mio. kr. for samme periode sidste år, en stigning på 16%. Det højere resultat var primært drevet af højere indtægter. De samlede indtægter endte på 1.160,3 mio. kr. sammenlignet med 1.034,3 mio. kr. for samme periode sidste år. Stigningen i indtægterne var et resultat af større gennemsnitlig volumen gennem perioden. De samlede omkostninger endte på 327,1 mio. kr. sammenlignet med 312,9 mio. kr. for samme periode sidste år.



Forventninger til 2026

BankInvest forventer i 2026 et resultat før skat i niveauet 750-850 mio. kr. De samlede indtægter i 2026 forventes at lande i niveauet 1.100-1.200 mio. kr. og forventes hovedsageligt at blive påvirket af følgende faktorer:

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

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.

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

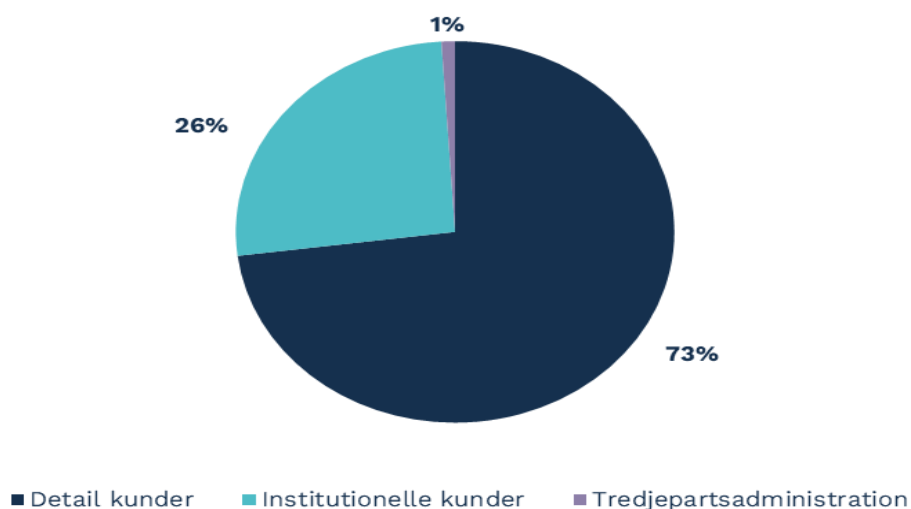


Kunder og forretningsområder

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.

AuM fordeling



Samlet set er formuen fra detailkunder steget med 4,7 mia. kr. sammenlignet med ultimo 2024 og udgjorde pr. 31. december 2025 i alt 143,9 mia. kr. Formuen fra institutionelle kunder er steget med 3,3 mia. kr. og udgjorde pr. 31. december 2025 i alt 50,2 mia. kr. Formuen fra tredjepartsadministration udgjorde 1,9 mia. kr. pr. 31. december 2025.

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

Organisation og selskabsledelse

Aktionærstruktur

Aktionærkredsen består af 36 aktionærer.

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

Bestyrelsesforhold/ledelse – sammensætning m.v.

Der er foretaget følgende ændringer i regnskabsperioden:

- Sigurd Simmelsgaard er indtrådt som ny næstformand
- Martin Kudsk Rasmussen er fratrådt som næstformand
- Erik Gadeberg er indtrådt som nyt bestyrelsesmedlem
- Lars Thomsen er indtrådt som nyt bestyrelsesmedlem
- Niels Erik Jakobsen er fratrådt som bestyrelsesmedlem

Bestyrelsens arbejde

Bestyrelsen afholder bestyrelsesmøder efter behov, dog minimum 4 gange årligt. Bestyrelsens arbejde og arbejdsfordelingen imellem bestyrelsen og direktionen fremgår af bestyrelsens forretningsorden. Bestyrelsens arbejde omfatter ud over det overordnede ansvar for den strategiske ledelse og styring af selskabet primært ansvar for regnskabsaflæggelsen, selskabets politikker og retningslinjer og øvrige beslutninger for virksomheden af væsentlig karakter.

Vederlag – Ledelsens aflønning og aflønningspolitik

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

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

Den primære aflønning af medarbejderne består af en fast løn og pension. Direktionen er omfattet af en ordning med mulighed for variabel aflønning (kontant såvel som udskydelse i et finansielt instrument) på baggrund af resultatskabelsen i koncernselskaberne samt den enkelte direktørs individuelle præstationer.

Direktionen kan med bestyrelsens godkendelse honorere koncernens øvrige medarbejdere med en diskretionær variabel kontant aflønning ud over den faste løn. 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 ledelses aflønning kan fås via: <https://bankinvest.dk/om-bankinvest/governance/>.

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.

Selskabets rekrutteringsgrundlag afhænger af, hvilke kandidater de enkelte pengeinstitutter indstiller, derfor 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, markedsmæssige, operationelle og compliance-mæssige risici samt viden om og/eller erfaring med regnskabsmæssige forhold og værdipapirmarkeder.

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 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.

Regnskabsmæssige forhold

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab er valgt som revisionselskab.

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 ikke foretaget regnskabsmæssige skøn af væsentlig karakter. 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 markedsrisiko, kreditrisiko og likviditetsrisiko, da koncernen ikke har mange aktiver, der er eksponeret mod disse risici. Hovedparten af koncernens aktiver består af indestående i pengeinstitutter og tilgodehavender hos de foreninger og lignende, som koncernen forvalter. Koncernens indtægter stammer primært fra forvaltning af investeringsforeninger og lignende, og der er hermed 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. For en nærmere beskrivelse af risici henvises til note 25 om "Risici og politikker".

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

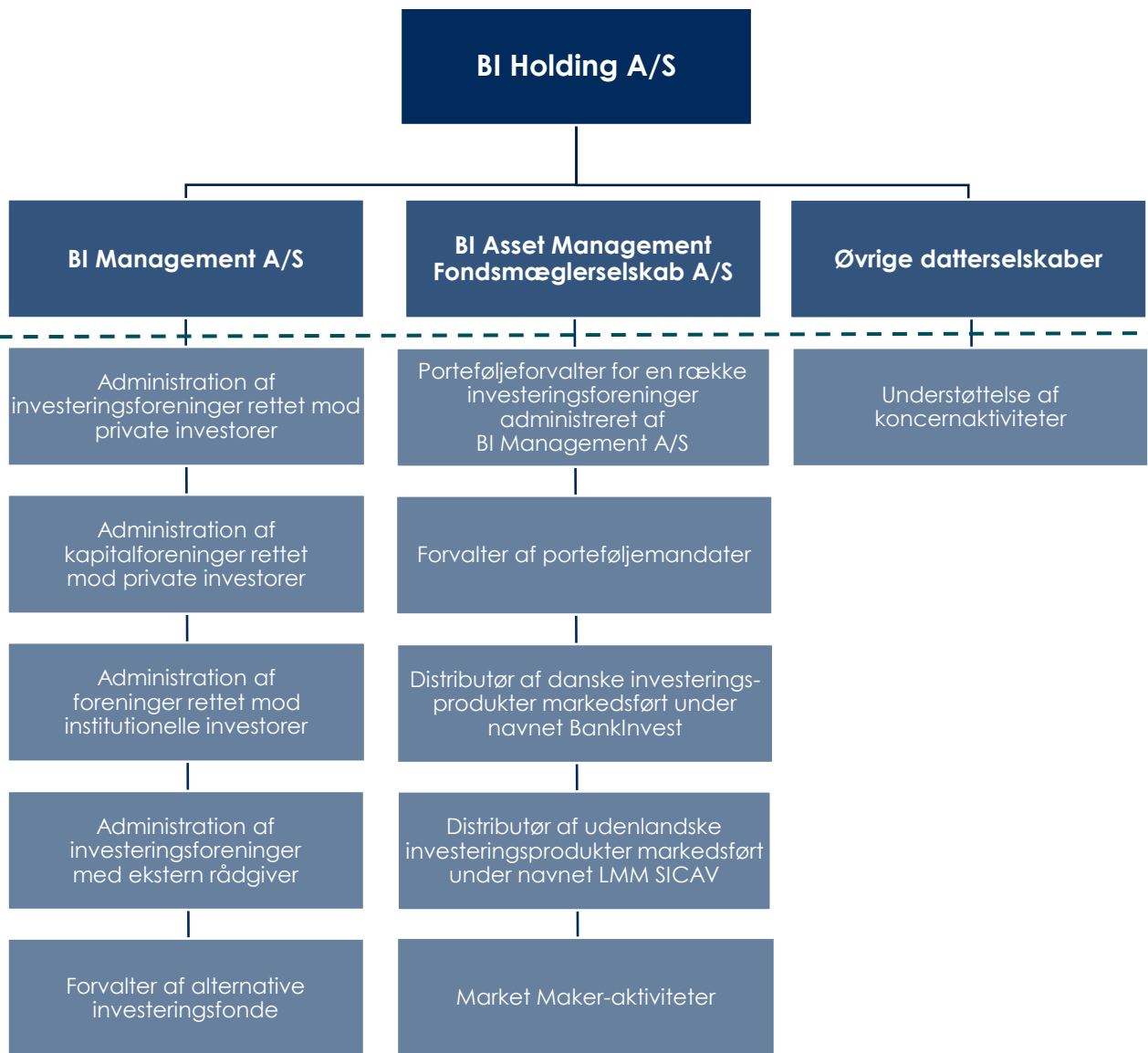
BankInvest-koncernens moderselskab er en finansiel holdingvirksomhed og en fondsmæglerholdingvirksomhed. Udover at eje datterselskaberne, leverer BI Holding A/S administrative ydelser til resten af koncernen og i begrænset omfang administrative ydelser til eksterne kunder.

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.

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

Sigurd Simmelsgaard, næstformand

Adm. direktør, Djurslands Bank A/S. Indtrådt i bestyrelsen 2023 og tiltrådt som næstformand i 2025.

Medlem af bestyrelsen for:

- Djurs-Invest ApS
- Foreningen Bankdata
- PartnerLeasing Holding A/S
- PartnerLeasing A/S

Lars Petersson

Adm. direktør i SJF Bank 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
- Investerings-selskabet Sjælland-Fyn A/S
- DLR Kredit A/S
- Foreningen Bankdata
- Lucerna Fonden

Turið F. Arge

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

Medlem af bestyrelsen for:

- Foreningen af Færøske Pengeinstitutter
- P/F Trygd
- P/F Skyn
- P/F NordikLív Lívstryggingarfelag
- NFIT A/S

Svend Randers

Bankdirektør i AL Sydbank A/S. Indtrådt i bestyrelsen i 2024.

Bestyrelsesformand for:

- Factor Insurance Brokers A/S
- AL Finans A/S

Næstformand for:

- BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S
- Finanssektorens Uddannelsescenter
- Ejendomsselskabet Skovsvinget 10 P/S

Medlem af bestyrelsen for:

- Arbejdernes Landsbank Fond
- AL af AL SYD A/S

Mark Luscombe

Adm. direktør i AL 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
- PRAS A/S
- Finans Danmark

Medlem af bestyrelsen for:

- Sydbank Fonden
- Oeconforeningen
- FR 1 af 16. september 2015 A/S

Erik Gadeberg

Bankdirektør i Jyske Bank A/S. Indtrådt i bestyrelsen i 2025.

Bestyrelsesformand for:

- Jyske Finans A/S

Medlem af bestyrelsen for:

- BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S
- Jyske Banks Pensionstilskudsfond

Lars Thomsen

Adm. Direktør i Sparekassen Danmark. Indtrådt i bestyrelsen i 2025.

Medlem af bestyrelsen for:

- PRAS A/S
- NFIT A/S
- Lokale pengeinstitutter
- Erhverv Væksthimmerland S/I
- Udvikling Aars
- Volstrup Vindmøllelaug I/S (Ansvarlig deltager)

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 Denmark

Direktør for:

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

Resultat- og totalindkomstopgørelse

	Koncern		BI Holding A/S	
	2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)	2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)
3 Renteindtægter	13.240	17.728	408	606
4 Renteudgifter	4.533	3.645	2.938	3.369
Netto renteindtægter	8.707	14.083	-2.530	-2.762
Gebyrer og provisionsindtægter	1.870.273	1.592.678	0	0
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	718.300	572.615	0	0
5 Netto rente og gebyrindtægter	1.160.680	1.034.146	-2.530	-2.762
6 Kursreguleringer	-405	127	-24	37
Andre driftsindtægter	0	0	132.523	130.119
7 Udgifter til personale og administration	318.082	303.410	118.554	115.175
8 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	8.975	9.530	8.280	8.776
12 Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	613.435	531.270
Resultat før skat	833.218	721.332	616.570	534.713
9 Skat	217.631	188.250	983	1.631
Årets resultat	615.587	533.082	615.587	533.082
Resultatdisponering				
Årets resultat			615.587	533.082
Til disposition i alt			615.587	533.082
Henlagt til lovpligtig reserve for nettoopskrivning			613.435	531.270
Foreslået udbytte			163.192	533.000
Ekstraordinært udloddet udbytte			452.395	0
Henlagt til overført resultat			-613.435	-531.188
Anvendt i alt			615.587	533.082
Totalindkomstopgørelse				
Årets resultat	615.587	533.082	615.587	533.082
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0
Årets totalindkomst	615.587	533.082	615.587	533.082

Balance pr. 31. december

	Koncern		BI Holding A/S	
	2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)	2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)
Aktiver				
10 Tilgodehavender hos kreditinstitutter	265.171	625.558	57.745	33.106
11 Aktier mv.	1.996	2.021	1.996	2.021
12 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	451.517	823.267
13 Domicilejendomme	43.518	50.039	43.518	50.039
14 Immaterielle anlægsaktiver	0	0	0	0
15 Øvrige materielle aktiver	4.236	4.740	2.549	3.577
Aktuelle skatte aktiver	0	0	1.308	146
16 Udsudte skatteaktiver	2.010	1.938	1.494	1.399
17 Andre aktiver	397.206	381.896	9.167	14.082
Periodeafgrænsningsposter	14.383	11.978	6.046	5.522
Aktiver i alt	728.520	1.078.171	575.340	933.159
Passiver				
Gæld				
Aktuelle skatteforpligtelser	1.655	3.594	1.078	1.212
18 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	1.410	1.401	814	844
19 Andre passiver	248.802	227.015	96.795	84.942
Gæld i alt	251.867	232.010	98.686	86.998
Hensatte forpligtelser				
20 Andre hensatte forpligtelser	1.200	900	1.200	900
Hensatte forpligtelser i alt	1.200	900	1.200	900
Egenkapital				
Aktiekapital	11.900	11.900	11.900	11.900
Lovpligtig reserve	0	0	199.011	199.015
Overført resultat	300.361	300.361	101.350	101.346
Foreslået udbytte	163.192	533.000	163.192	533.000
21 Egenkapital i alt	475.453	845.261	475.453	845.261
Passiver i alt	728.520	1.078.171	575.340	933.159

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

Egenkapitalopgørelse

Koncernen	Aktie- kapital t.kr.	Foreslået udbytte t.kr.	Overført resultat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2025	11.900	533.000	300.361	845.261
Årets resultat	0	0	615.587	615.587
Foreslået udbytte	0	163.192	-163.192	0
Ekstraordinært udloddet udbytte	0	452.395	-452.395	0
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0
Totalindkomst for året	0	615.587	0	615.587
Transaktioner med ejerne				
Udbetalt udbytte	0	-985.395	0	-985.395
Egenkapital 31.12.2025	11.900	163.192	300.361	475.453

BI Holding A/S	Aktie- kapital t.kr.	Lovpligtig reserve t.kr.	Foreslået udbytte t.kr.	Overført resultat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2025	11.900	199.015	533.000	101.346	845.261
Årets resultat	0	613.435	0	2.152	615.587
Udbytte fra datterselskaber	0	-613.439	0	613.439	0
Foreslået udbytte	0	0	163.192	-163.192	0
Ekstraordinært udloddet udbytte	0	0	452.395	-452.395	0
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0	0
Totalindkomst for året	0	-4	615.587	4	615.587
Transaktioner med ejerne					
Udbetalt udbytte	0	0	-985.395	0	-985.395
Egenkapital 31.12.2025	11.900	199.011	163.192	101.350	475.453

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

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

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. Det er ledelsens vurdering, at der ikke er foretaget regnskabsmæssige skøn af væsentlig karakter.

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-metoden, hvor mark-up udgør 7,5%. Mellemværender forventes 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 ved anvendelse af samtidighedsprincippet.

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.

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

	2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Koncernen					
Resultat					
Gebyrer og provisionsindtægter	1.870.273	1.592.678	1.192.756	1.219.235	1.301.537
Afgivne gebyrer- og provisionsudgifter	718.300	572.615	378.767	405.663	420.635
Netto rente- og gebyrindtægter	1.160.680	1.034.146	816.440	810.164	876.081
Kursreguleringer	-405	127	-269	-658	2.805
Udgifter til personale og administration	318.082	303.410	288.790	289.408	297.005
Årets resultat	615.587	533.082	386.193	395.460	454.111
Balance					
Aktiver i alt	728.520	1.078.171	898.441	900.285	945.933
Egenkapital	475.453	845.261	698.179	706.985	765.526
Nøgletal					
Kernekapital i forhold til minimumskapitalkrav	396,4%	414,2%	411,3%	426,7%	426,3%
Kapitalprocent	396,4%	414,2%	411,3%	426,7%	426,3%
Kernekapitalprocent	396,4%	414,2%	411,3%	426,7%	426,3%
Egenkapitalforrentning før skat	126,2%	93,5%	73,5%	69,0%	82,0%
Egenkapitalforrentning efter skat	93,2%	69,1%	55,0%	53,7%	65,3%
Indtjening pr. omkostningskrone (kr.)	3,55	3,31	2,72	2,68	2,84
Antal porteføljer under administration	93	98	96	85	84
Formue under administration (mia.kr.)	196,0	191,2	148,6	126,8	149,0

2 Hoved- og nøgletal pr. 31 december

	2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
BI Holding A/S					
Resultat					
Gebyrer og provisionsindtægter	0	0	0	0	0
Netto rente- og gebyrindtægter	-2.530	-2.762	-2.734	-1.012	-508
Kursreguleringer	-24	37	-200	-1.284	2.570
Udgifter til personale og administration	118.554	115.175	99.817	110.937	108.899
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	613.435	531.270	385.249	393.140	447.209
Årets resultat	615.587	533.082	386.193	395.460	454.111
Balance					
Aktiver i alt	575.340	933.159	790.086	779.745	798.836
Egenkapital	475.453	845.261	698.179	706.985	765.526
Nøgletal					
Kernekapital i forhold til minimumskapitalkrav	1.002,9%	5.558,0%	5.559,6%	5.570,3%	2.487,7%
Kapitalprocent	1.002,9%	5.558,0%	5.559,6%	5.570,3%	2.487,7%
Kernekapitalprocent	1.002,9%	5.558,0%	5.559,6%	5.570,3%	2.487,7%
Egenkapitalforrentning før skat	93,4%	69,3%	55,1%	53,9%	65,5%
Egenkapitalforrentning efter skat	93,2%	69,1%	55,0%	53,7%	65,3%
Indtjening pr. omkostningskrone (kr.)	1,02	1,03	1,02	1,03	1,07
Antal porteføljer under administration	0	0	0	0	1
Formue under administration (mia.kr.)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

	Koncern		BI Holding A/S	
	2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)	2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)
3 Renteindtægter				
Kreditinstitutter	13.240	17.030	408	590
Øvrige renteindtægter	0	698	0	16
Renteindtægter i alt	13.240	17.728	408	606
4 Renteudgifter				
Kreditinstitutter	1	0	0	0
Beregnede renter leasing	2.991	3.303	2.892	3.215
Øvrige renteudgifter	1.541	343	46	154
Renteudgifter i alt	4.533	3.645	2.938	3.369
5 Netto rente- og gebyrindtægter fordelt på forretningsområder				
Nettorentindtægter	8.707	14.083	-2.530	-2.762
Inv. og kapitalforeninger	1.060.067	921.495	0	0
Portefølje- og rådgivningsmandater	85.642	92.209	0	0
Tredjepartsadministration	6.307	6.142	0	0
Øvrige gebyrindtægter	-43	217	0	0
Netto rente og gebyrindtægter i alt	1.160.680	1.034.146	-2.530	-2.762
6 Kursreguleringer				
Investeringsforeningsbeviser	-22	108	-22	108
Valuta	-383	18	-2	-71
Kursreguleringer i alt	-405	127	-24	37
7 Udgifter til personale og administration				
Udgifter til bestyrelse og direktion				
Fast vederlag til bestyrelse i alt	1.934	1.837	1.782	1.690
Bestyrelsen modtager alene fast vederlag.				
Samlet fast vederlag direktionen	5.500	5.336	5.500	5.336
Samlet variabelt vederlag direktionen	1.400	1.350	1.400	1.350
Lønninger og vederlag til direktion	6.900	6.686	6.900	6.686
Udgifter til bestyrelse og direktion i alt	8.834	8.523	8.682	8.376

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

	Koncern		BI Holding A/S	
	2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)	2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)
7 Udgifter til personale og administration - fortsat				
Personaleudgifter				
Lønninger	165.109	150.005	36.180	33.835
Pensioner	13.352	12.801	4.108	3.800
Udgifter til social sikring	285	281	99	94
Afgifter beregnet af lønsummen eller antal ansatte	30.560	27.937	8.253	7.722
Personale udgifter i alt	209.307	191.024	48.640	45.451
Øvrige administrationsomkostninger	99.941	103.863	61.233	61.348
Udgifter til personale og administration i alt	318.082	303.410	118.554	115.175
Heraf lønninger og vederlag til øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen				
Fast vederlag	16.598	14.237	6.618	5.372
Variabelt vederlag	2.631	2.038	890	800
Pension	1.265	973	759	612
Lønninger og vederlag til øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen i alt	20.494	17.249	8.267	6.784
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	17
Variabelt vederlag	0	0	1	0
Pension	0	0	2	2
Lønninger og vederlag til øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen aflønnet af øvrige koncernselskaber i alt	0	0	19	20
Antal beskæftigede				
Bestyrelse	8	8	8	8
Direktion	1	1	1	1
Risikotagere	12	9	7	7
Gennemsnitligt antal beskæftigede	120	118	42	39
Antal beskæftigede på balancedagen	121	118	41	40
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 for lovpligtig revision i alt	419	406	165	160
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	867	660	183	116
Honorar for andre ydelser	112	1.795	28	1.541
Honorar EY i alt	1.398	2.861	376	1.817

	Koncern		BI Holding A/S	
	2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)	2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)
8 Specifikation af af- og nedskrivninger				
Afskrivninger på domicilejendomme (lejede lokaler)	6.521	6.668	6.521	6.668
Afskrivninger på øvrige leasede materielle aktiver	1.603	2.148	157	13
Afskrivninger på øvrige ejede materielle aktiver	851	714	1.602	2.095
Af- og nedskrivninger i alt	8.975	9.530	8.280	8.776
9 Skat				
Skat af årets resultat				
Beregnet skat på årets resultat	217.688	187.820	1.078	1.212
Ændring i udskudt skat	-72	-50	-95	-62
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	15	480	0	480
Skat i alt	217.631	188.250	983	1.631
Afstemning af skatteprocent				
Skatteprocent	22,0%	22,0%	22,0%	22,0%
Regulering af skat vedr. tidligere år	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
Ikke fradragsberettigede omkostninger	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Særskat for finansielle virksomheder	4,0%	4,0%	0,0%	0,0%
Andet	0,1%	0,1%	-21,8%	-21,7%
Effektiv skatteprocent	26,1%	26,1%	0,2%	0,4%
10 Tilgodehavender hos kreditinstitutter m.v.				
Anfordringstilgodehavender	190.122	102.026	57.745	33.106
Over 3 måneder til og med 1 år	75.049	523.532	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter i alt	265.171	625.558	57.745	33.106
11 Aktier mv.				
Øvrige kapitalandele	1.996	2.021	1.996	2.021
Aktier mv. i handelsbeholdning i alt	1.996	2.021	1.996	2.021
12 Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder				
Tilknyttede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
BI Management A/S	København	100%	81.699	84.551
BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S	København	100%	367.336	528.888
A/S Biomedical Venture Annex Komplementar	København	100%	2.482	-4
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt			451.517	613.435
13 Domicilejendomme				
Lejede lokaler				
Anskaffelseskost primo	67.449	74.633	67.449	74.633
Årets afgang	0	7.184	0	7.184
Anskaffelseskost ultimo på aktiver i behold	67.449	67.449	67.449	67.449
Afskrivninger				
Afskrivninger primo	17.410	10.742	17.410	10.742
Årets afskrivninger	6.521	6.668	6.521	6.668
Afskrivninger ultimo på aktiver i behold	23.931	17.410	23.931	17.410
Bogført værdi ultimo	43.518	50.039	43.518	50.039

	Koncern		BI Holding A/S	
	2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)	2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)
14 Immaterielle aktiver				
Software				
Kostpris primo	2.210	2.210	0	0
Anskaffelsværdi 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	13.912	13.346	14.031	12.940
Årets tilgang	769	2.088	769	2.088
Årets afgang	548	1.522	548	997
Anskaffelsværdi på ejede aktiver i behold	14.133	13.912	14.252	14.031
Afskrivninger primo	11.032	10.057	11.069	9.641
Årets afskrivninger	1.603	2.148	1.602	2.095
Tilbageførte af- og nedskrivninger	510	1.174	510	667
Afskrivninger på ejede aktiver i behold	12.125	11.032	12.161	11.069
Bogført værdi ejede aktiver ultimo	2.008	2.880	2.091	2.961
Maskiner og inventar, leasede				
Kostpris primo	3.213	2.568	629	0
Årets tilgang	1.219	1.052	0	629
Årets afgang	0	407	0	0
Anskaffelsessum på leasede aktiver i behold	4.432	3.213	629	629
Afskrivninger primo	1.353	791	13	0
Årets afskrivninger	851	714	157	13
Tilbageførte af- og nedskrivninger	0	153	0	0
Afskrivninger på leasede aktiver i behold	2.204	1.353	170	13
Bogført værdi ejede aktiver ultimo	2.228	1.860	459	616
Bogført værdi øvrige materielle aktiver ultimo	4.236	4.740	2.549	3.577
16 Udskudte skatteaktiver og udskudt skat				
Udskudte skatteaktiver og hensættelse til udskudt skat udgør skat af tidsmæssige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige omkostninger. Beløbet fordeles sig således på omkostningsarter:				
Udskudte skatteaktiver				
Udskudt skat af øvrige materielle aktiver	2.010	1.938	1.494	1.399
Udskudte skatteaktiver i alt*	2.010	1.938	1.494	1.399
*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	5.536	9.997
Forskellige debitorer	391.777	371.540	0	0
Deposita	3.506	3.454	3.506	3.454
Øvrige tilgodehavender	1.923	6.902	125	631
Andre aktiver i alt	397.206	381.896	9.167	14.082
18 Udstedte obligationer				
Medarbejderobligationer	1.410	1.401	814	844
Udstedte obligationer i alt	1.410	1.401	814	844

	Koncern		BI Holding A/S	
	2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)	2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)
19 Andre passiver				
Skyldige provisioner	27.630	21.625	0	0
Skyldig løn, bonus og feriepenge	61.488	57.815	11.346	11.574
Skyldige omkostninger	73.674	58.645	30.240	14.795
Leasing forpligtelse	52.185	57.144	50.353	55.858
Anden gæld	33.825	31.787	4.857	2.715
Andre passiver i alt	248.802	227.015	96.795	84.942
20 Andre hensatte forpligtigelser				
Hensættelse til istandsættelse af lejemålet, Bredgade 40, 1260 København K	1.200	900	1.200	900
Andre hensatte forpligtigelser i alt	1.200	900	1.200	900
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	300.361	300.361	300.361
Primære fradrag i kernekapital				
Udsudte skatteaktiver	2.010	1.938	1.494	1.399
Forsigtig værdiansættelse	2	2	2	2
Kernekapital efter primære fradrag	310.248	310.321	310.765	310.860
Kernekapital efter fradrag	310.248	310.321	310.765	310.860
22 Eventualforpligtigelser				
Selskabet har stillet garanti overfor Garantifonden for indskydere og investorer	258	257	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 forpligtigelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.				
23 Nærtstående parter				
Der findes ingen aktionærer med bestemmende indflydelse i selskabet.				
Transaktioner				
Der har ikke været foretaget transaktioner på omkostningsdækkende vilkår i året.				
Markedsvilkår:			2025	2024
			(t.kr.)	(t.kr.)
Administrative ydelser, salg til BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S			58.753	61.531
IT ydelser, salg til BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S			27.503	26.458
Administrative ydelser, salg til BI Management A/S			30.542	28.698
IT ydelser, salg til BI Management A/S			15.725	13.432
Administrative ydelser, køb hos BI Management A/S			39	42
Mellemværende på balancedato				
BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S			1.612	3.916
BI Management A/S			3.924	6.080
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%:				
Spar Nord Bank A/S, Aalborg				
Ringkjøbing Landbobank A/S, Ringkøbing				
Jyske Bank A/S, Silkeborg				
AL Sydbank A/S, Aabenraa				
Sparekassen Danmark, Vrå				

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 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 af likviditet i banker, værdipapirer mv.

BANKiNVEST