

BI Management A/S

Årsrapport 2022

Bredgade 40
1260 København K
CVR-nr. 16 41 67 97

BANKINVEST

Handler
med omtanke

BANKINVEST

Årsrapporten godkendes på selskabets
generalforsamling 30. marts 2023

BI Management A/S

CVR-nr. 16 41 67 97

FT-nr. 17102

Adresse

Bredgade 40

1260 København K

Tlf. 77 30 90 00

Fax 77 30 91 00

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

Lars Møller, Formand

Lars Bo Bertram, Næstformand

Ingelise Bogason

Niels Bang

Direktion

Martin Fjordlund Smidt, Direktør

Henrik Granlund, Vicedirektør

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Bankforbindelse

A/S Arbejdernes Landsbank

Indhold

Selskabsoplysninger	2
Ledelsens påtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	6
Bestyrelse og direktion	9
Årsregnskab	
Resultat- og totalindkomstopgørelse	11
Balance pr. 31. december	12
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13

Ledelsens påtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt rapporten for regnskabsperioden 1. januar - 31. december 2022 for BI Management A/S.

Rapporten aflægges i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og lov om finansiell virksomhed.

Det er opfattelsen, at regnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, 8. marts 2023

Bestyrelse

Lars Møller
Formand

Lars Bo Bertram
Næstformand

Ingelise Bogason

Niels Bang

Direktion

Martin Fjordlund Smidt
Direktør

Henrik Granlund
Vicedirektør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i BI Management A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for BI Management A/S for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomst, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2022 samt at resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 er i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og lov om finansiel virksomhed.

Grundlag for konklusion

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

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan

omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilside-sættelse 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.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og lov om finansiel virksomhed krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, 8. marts 2023

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 var præget af kraftige fald på de finansielle markeder.

- Resultatet før skat for 2022 endte på 79,5 mio. kr. sammenlignet med 96,7 mio. kr. i 2021. Ledelsen anser resultatet som tilfredsstillende i forhold til resultatspændet på 75-95 mio. kr. i forbindelse med halvårsregnskabet for 2022.
- Resultatet efter skat for 2022 endte på 62,0 mio. kr. sammenlignet med 75,5 mio. kr. i 2021.
- Egenkapitalen forrentes med 67,8% før skat og 52,9% efter skat.
- Ledelsen anser resultatet som tilfredsstillende, og indstiller til udlodning af 62 mio. kr. i forbindelse med selskabets ordinære generalforsamling, som afholdes 30. marts 2023.
- Den samlede formue under administration er i løbet af 2022 faldet fra 122,8 mia. kr. ultimo 2021 til 105,1 mia. kr. pr. 31. december 2022.

Periodens resultat i hovedtræk

Selskabets resultat før skat i 2022 endte på 79,5 mio. kr. sammenlignet med 96,7 mio. kr. i 2021.

De samlede indtægter i 2022 endte på 157,0 mio. kr. sammenlignet med 166,2 mio. kr. i 2022. Faldet var primært drevet af faldende formue under administration.

De samlede omkostninger i 2022 endte på 77,6 mio. kr. mod 69,4 mio. kr. sidste år.

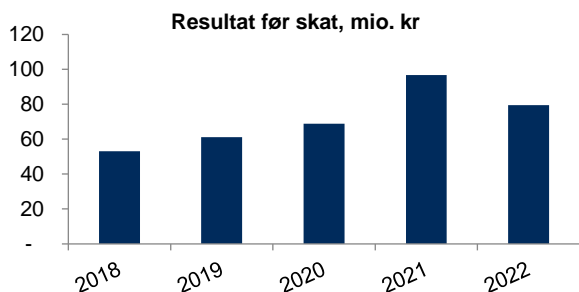


Fig. Resultat før skat, udviklingen 2018 til 2022.

Formuen er faldet med 17,7 mia. kr. siden ultimo 2021.

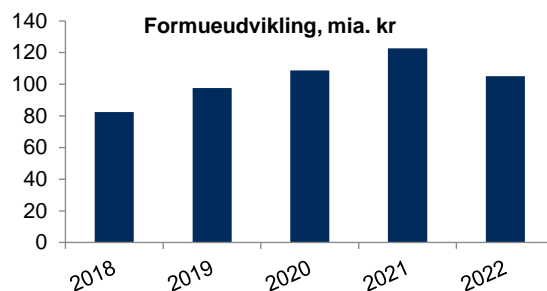


Fig. Formue under administration, udviklingen 2018 til 2022.

Forventninger til 2023

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

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

Det forventede resultatspænd før skat for 2023 forventes at ligge i størrelsesordenen 70-90 mio. kr.

Kunder og forretningsområder

Administration og daglig ledelse af de af koncernen forvaltede UCITS og AIF'er er selskabets primære forretningsområde. Derudover udfører selskabet også tilsvarende opgaver for andre kunder, hvor kapitalforvaltningsdelen varetages uden for koncernen.

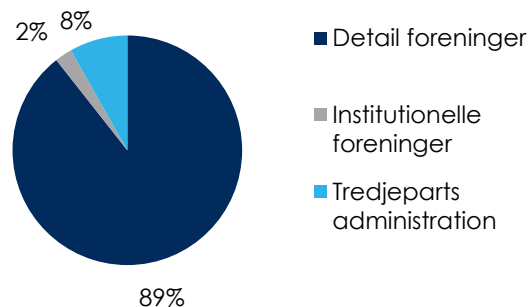


Fig. Fordelingen af formuen pr. 31. december 2022.

Organisation og selskabsledelse

Aktionærstruktur – generalforsamling

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

Bestyrelsen og direktionen har ikke mulighed for at erhverve aktier i selskabet.

Selskabets aktiekapital på 26,25 mio. kr. har været uændret i regnskabsperioden.

Bestyrelsen har ikke beføjelser til at udstede aktier.

Selskabets ordinære generalforsamling afholdes den 30. marts 2023.

Bestyrelsesforhold/ledelse – sammensætning m.v.

Bestyrelsen bestod pr. 31. december 2022 af:

Lars Møller (Formand), Lars Bo Bertram (Næstformand), Ingelise Bogason og Niels Bang.

Direktionen bestod pr. 31. december 2022 af:

Martin Fjordlund Smidt (Direktør) og Henrik Granlund (Vicedirektør).

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

Væsentlige organisationsændringer

Ingen ændringer.

Bestyrelsens arbejde

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

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

Bestyrelsens arbejde omfatter udover 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 som tidligere 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 rammene for vederlag til væsentlige risikotagere samt de generelle lønprincipper for medarbejdere i BankInvest-koncernen. Lønpolitikken evalueres og opdateres mindst én gang årligt.

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

Herudover er direktøren omfattet af en ordning med mulighed for variabel aflønning på baggrund af resultatskabelsen, omkostningsudviklingen i selskabet samt individuelle præstationer.

Direktøren kan med bestyrelsens godkendelse honorere selskabets øvrige medarbejdere med en diskretionær variabel kontant aflønning ud over den faste løn.

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

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).

Underrepræsenteret køn

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

Udviklingsaktiviteter

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

Selskabets forretningsgrundlag er baseret på administration og forvaltning indenfor et stærkt reguleret område. Dette stiller særlige krav til medarbejdernes kompetencer og specialviden.

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

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

Risikooplysninger

For oplysninger herom henvises til note 18.

Regnskabsmæssige forhold

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab er valgt som revisionselskab.

Årsrapporten følger lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og lov om finansiel virksomhed.

Usædvanlige forhold

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

Usikkerhed ved indregning og måling

I forbindelse med udarbejdelsen af årsrapporten er der ikke udøvet skøn.

For en nærmere beskrivelse af indregning og måling henvises til note om "Anvendt regnskabspraksis".

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Bestyrelse og direktion

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

Bestyrelse

Lars Møller, Formand

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

Bestyrelsesformand for:

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

Næstformand for:

- DLR Kredit A/S

Medlem af bestyrelsen for:

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

Lars Bo Bertram, Næstformand

Adm. direktør i BI Holding A/S.
Indtrådt i bestyrelsen og valgt som næstformand i 2015.

Bestyrelsesformand for:

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

Medlem af bestyrelsen for:

- Investering Danmark
- Hesse-Ragles Fond
- SOS Børnebyerne

Direktør for:

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

Niels Bang

Indtrådt i bestyrelsen i 2021.

Bestyrelsesformand for:

- Advance A/S
- Aktieselskabet af 29. december 2021
- Andreas Duckert Holding ApS
- Faxe Kalk A/S
- FT International ApS
- GFJURA 883 A/S
- Gorrissen Federspiel Advokatpartnerselskab
- Gorrissen Federspiel Komplementar Advokatpartnerselskab
- Holdingselskabet af 8. maj 2002 A/S
- Investeringsforeningen BankInvest
- J. Duckert Holding A/S
- MJ Service A/S
- Orchestra A/S
- PeopleGroup A/S
- RelationsPeople A/S
- We Love People A/S

Medlem af bestyrelsen for:

- Advance Holding ApS
- Borealis Insurance A/S (captive insurance company)
- Experis A/S
- Henning Larsen A/S
- Henning Larsen Fond
- Investeringsforeningen BankInvest Engros
- Investeringsforeningen BI
- Julie Kierkegaard A/S
- Kapitalforeningen BankInvest Select
- Kapitalforeningen BankInvest Vælger
- PeopleGroup Five A/S
- Tenneco Holdings Danmark ApS
- Viniportugal A/S
- Walker Danmark ApS

Ingelise Bogason

Indtrådt i bestyrelsen i 2005.

Bestyrelsesformand for:

- Care Danmark

Medlem af bestyrelsen for:

- Støtteforeningen for CARE Danmark

Næstformand for:

- BankInvest Investerings- og kapitalforeninger

Medlem af repræsentantskabet for:

- Care Danmark
- Dansk Flygtningehjælp

Direktion**Martin Fjordlund Smidt**

Direktør i BI Management A/S.
Indtrådt i direktionen i 2020.

Direktør og ejer af:

- Bianco Lunos Bogtrykkeri ApS

Henrik Granlund

Vicedirektør.
Indtrådt i direktionen i 2012.

Resultat og Totalindkomstopgørelse

Resultatopgørelse	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
3 Renteindtægter	20	0
4 Renteudgifter	432	723
Netto renteindtægter	-411	-723
Gebyrer og provisionsindtægter	222.655	225.223
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	65.177	58.319
5 Netto rente og gebyrindtægter	157.066	166.180
6 Kursreguleringer	-22	-13
7 Udgifter til personale og administration	77.571	69.402
10 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlæg	4	19
Resultat før skat	79.469	96.746
8 Skat	17.493	21.279
Årets resultat	61.975	75.467
Resultatdisponering		
Årets resultat	61.975	75.467
Foreslået udbytte	61.000	55.000
Henlagt til overført resultat	975	20.467
Anvendt i alt	61.975	75.467
Totalindkomstopgørelse		
Årets resultat	61.975	75.467
Anden totalindkomst efter skat	0	0
Årets totalindkomst	61.975	75.467

Balance	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Aktiver		
9 Tilgodehavender hos kreditinstitutter	92.392	113.432
10 Øvrige materielle aktiver	4	45
Aktuelle skatteaktiver	1.019	0
11 Udskudte skatteaktiver	43	55
Andre aktiver	57.679	7.559
Periodeafgrænsningsposter	1.569	1.460
Aktiver i alt	152.706	122.551
Passiver		
Gæld		
Aktuelle skatteforpligtelser	0	269
12 Udstedte obligationer til ammortiseret kostpris	42	93
13 Andre passiver	32.016	8.518
Gæld i alt	32.058	8.879
Egenkapital		
Aktiekapital	26.252	26.252
Overført resultat	33.395	32.420
Foreslået udbytte	61.000	55.000
14 Egenkapital i alt	120.647	113.672
Passiver i alt	152.706	122.551
1 Anvendt regnskabspraksis		
2 Hoved- og nøgletal		
15 Eventualforpligtelser		
16 Nærtstående parter		
17 Godkendelse af årsrapport til offentliggørelse		
18 Risici og politikker		

Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital t.kr.	Foreslået udbytte t.kr.	Overført resultat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2021	26.252	53.000	11.953	91.205
Årets resultat	0	0	75.467	75.467
Foreslået udbytte	0	55.000	-55.000	0
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0
Totalindkomst for året	26.252	108.000	32.420	166.672
Transaktioner med ejerne				
Udlodning til ejere	0	-53.000	0	-53.000
Egenkapital 31.12.2021	26.252	55.000	32.420	113.672
Egenkapital 01.01.2022	26.252	55.000	32.420	113.672
Årets resultat	0	0	61.975	61.975
Foreslået udbytte	0	61.000	-61.000	0
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0
Totalindkomst for året	26.252	116.000	33.395	175.647
Transaktioner med ejerne				
Udlodning til ejere	0	-55.000	0	-55.000
Egenkapital 31.12.2022	26.252	61.000	33.395	120.647

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Rapporten for BI Management A/S er aflagt efter bestemmelserne i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., lov om finansiel virksomhed og regnskabsbekendtgørelsen.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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

Generelt om indregning og måling

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

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

Ved første indregning måles aktiver og forpligtigelser til dagsværdi. Dog måles immaterielle og materielle aktiver og passiver til kostpris. Indregning af aktiver og forpligtigelser sker på afregningsdagen. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer inden 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 kan medføre 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. Der er for nærværende ikke benyttet skøn i udarbejdelsen af rapporten.

Omregning af fremmed valuta

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

Koncerninterne transaktioner

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

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og -udgifter samt modtagne og afgivne gebyrer og provisioner indregnes med de beløb, der kan henføres til regnskabsåret.

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.

Moderselskabet, 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 lån i pengeinstitutter og måles til dagsværdi.

Øvrige materielle aktiver

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

- IT-udstyr 2 år

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

Aktuelle skatteaktiver

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

Andre aktiver

Tilgodehavender, der forfalder efter regnskabsårets udløb, og periodiserede renter optages under andre aktiver. Andre aktiver måles til amortiseret kostpris og nedskrives, såfremt der er indikationer for værdiforringelse.

Periodeafgrænsningsposter

Omkostninger, som er betalt, og som vedrører efterfølgende regnskabsår, indregnes som aktiver under denne post og måles til kostpriser.

Passiver

Udstedte obligationer

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

Andre passiver

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

Aktuelle skatteforpligtelser

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

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser vedrører tabsgivende kontrakter, hvor der er betalt for en ydelse frem i tiden, som ikke vil blive benyttet.

Udbytte

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

Nøgletal

Nøgletal beregnes efter vejledning udstedt af Finansstilsynet.

Koncernforhold

BI Management A/S er 100% ejet af BI Holding A/S. BI Holding A/S udarbejder koncernregnskab, hvori BI Management A/S indgår.

2 Hoved- og nøgletal pr. 31 december

	2022	2021	2020	2019	2018
	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)
Resultat					
Gebyrer og provisionsindtægter	222.655	225.223	189.789	169.243	196.041
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	65.177	58.319	44.256	35.659	68.477
Netto rente- og gebyrindtægter	157.066	166.180	145.012	133.276	127.208
Kursreguleringer	-22	-13	-1	-23	-2
Udgifter til personale og administration	77.571	69.402	75.975	71.885	73.948
Årets resultat	61.975	75.467	53.687	47.675	41.453
Balance					
Aktiver i alt	152.706	122.551	106.688	109.249	108.770
Egenkapital	120.647	113.672	91.205	94.518	87.843
Nøgletal					
Kernekapital i forhold til minimumskapitalkrav	222,3%	241,8%	176,8%	195,1%	246,3%
Egenkapitalforrentning før skat	67,8%	94,4%	74,1%	67,0%	57,4%
Egenkapitalforrentning efter skat	52,9%	73,7%	57,8%	52,3%	44,8%
Indtjening pr. omkostningskrone (kr.)	2,02	2,39	1,90	1,85	1,72
Antal porteføljer under administration					
Antal porteføljer under administration	74	68	76	72	71
Formue under administration (mia.kr.)					
Formue under administration (mia.kr.)	105,1	122,8	108,9	97,5	82,4

	2022	2021
	(t.kr.)	(t.kr.)
3 Renteindtægter		
Kreditinstitutter	20	0
Renteindtægter i alt	20	0
4 Renteudgifter		
Kreditinstitutter	429	697
Øvrige renteudgifter	3	26
Renteudgifter i alt	432	723
5 Netto rente- og gebyrindtægter fordelt på forretningsområder		
Nettorendtægter	-411	-723
BI Boligejendomme A/S	1.049	0
BI Erhvervsjendomme A/S	10.336	6.515
Investeringsforeningen AL Invest Obligationspleje	900	1.042
Investeringsforeningen AL Invest, Udenlandske Akt	2.311	3.174
Investeringsforeningen Alm. Brand Invest	0	4.581
Investeringsforeningen BankInvest	109.686	119.219
Investeringsforeningen BankInvest Engros	4.768	3.531
Investeringsforeningen BI	132	132
Investeringsforeningen Stonehenge	2.008	1.917
Investeringsforeningen ValueInvest Danmark	3.239	4.137
Kapitalforeningen BankInvest Select	1.094	777
Kapitalforeningen BankInvest Vælger	43	34
Kapitalforeningen BI Private Equity	1	8
Kapitalforeningen Blue Strait Capital	449	449
Kapitalforeningen KI	7.344	8.013
Kapitalforeningen Unite II	716	910
Værdipapirfonden BankInvest	12.965	11.427
Øvrige gebyrindtægter	438	1.038
Netto rente og gebyrindtægter i alt	157.066	166.181
6 Kursreguleringer		
Valuta	-22	-13
Kursreguleringer i alt	-22	-13
7 Udgifter til personale og administration		
Udgifter til bestyrelse og administration		
Lønninger og fast vederlag til bestyrelse		
Samlet fast vederlag*		
Fast vederlag til bestyrelse i alt	79	71
*Bestyrelsen modtager alene fast vederlag.		
Lønninger og vederlag til direktion		
Samlet fast vederlag direktionen*	2.949	2.693
Samlet variabelt vederlag direktionen**	145	190
Lønninger og vederlag til direktion i alt	3.094	2.883
Udgifter til bestyrelse og direktion i alt	3.172	2.954

*Herudover betaler virksomheden mobiltelefoni, internet, tand, ulykkes- og sundhedsforsikring.

**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.

	2022	2021
	(t.kr.)	(t.kr.)
Personaleudgifter		
Lønninger	19.769	16.277
Pensioner	2.263	2.035
Udgifter til social sikring	65	62
Afgifter beregnet af lønsummen eller antal ansatte	4.024	3.715
Personale udgifter i alt	26.122	22.088
Øvrige administrationsomkostninger	48.278	44.360
Udgifter til personale og administration i alt	77.571	69.402
Heraf lønninger og vederlag til øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen		
Fast vederlag	2.734	2.699
Variabelt vederlag	145	108
Pension	399	317
Lønninger og vederlag til øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen i alt	3.278	3.124
Antal beskæftigede		
Bestyrelse	4	4
Direktion	2	2
Risikotagere	5	5
Gennemsnitligt antal beskæftigede	29	25
Antal beskæftigede på balancedagen	29	27
Incitamentsordninger		
Bestyrelsen aflønnes med et fast vederlag, der fastsættes på den årlige generalforsamling.		
Aflønningen indeholder ikke elementer af resultatafhængig løn eller varianter heraf.		
Direktionen aflønnes med et fast vederlag, der er genstand for årlig forhandling.		
Herudover indgår direktionen i en diskretionær bonusordning, der baseres på udviklingen i resultatskabelsen, afkastet fra de forvaltede foreninger med videre samt den enkelte direktørs individuelle præstationer.		
I udgifter til personale og administration indgår honorar til generalforsamlingsvalgt revisor med følgende beløb		
EY Godkendt Revisionspartnerskab		
Honorar til lovpligtig revision i alt	90	88
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	572	313
Honorar til EY i alt	662	401

	2022	2021
	(t.kr.)	(t.kr.)
8 Skat		
Skat af årets resultat		
Beregnet skat på årets resultat	17.481	21.269
Ændring i udskudt skat	13	11
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	0	0
Skat i alt	17.493	21.279
9 Tilgodehavender hos kreditinstitutter m.v.		
Anfordringstilgodehavender	47.487	58.606
Til og med 3 måneder.	20.020	0
Over 3 måneder til og med 1 år	24.885	54.826
Tilgodehavender hos kreditinstitutter i alt	92.392	113.432
10 Øvrige materielle aktiver		
Maskiner og inventar, ejede		
Kostpris primo	107	107
Årets afgang	100	0
Anskaffessum på ejede aktiver i behold	6	107
Afskrivninger primo	62	43
Årets afskrivninger	4	19
Tilbageførte af- og nedskrivninger	64	0
Afskrivninger på ejede aktiver i behold	3	62
Bogført værdi ejede aktiver ultimo	4	45

	2022	2021
	(t.kr.)	(t.kr.)
11 Udskudte skatteaktiver og udskudt skat		
Udskudte skatteaktiver		
Udskudt skat af øvrige materielle aktiver*	43	55
Udskudte skatteaktiver i alt	43	55
*Udskudte skatteaktiver er påvirket af den specielle skat som finansielle selskaber skal betale fra og med år 2023		
12 Udstedte obligationer		
Medarbejderobligationer	42	93
Udstedte obligationer i alt	42	93
13 Andre passiver		
Skyldig løn, bonus og feriepenge	2.703	2.344
Skyldige omkostninger	501	945
Gæld til tilknyttede virksomheder	11.208	3.376
Anden gæld	17.604	1.853
Andre passiver i alt	32.016	8.518
14 Specifikationer vedrørende egenkapitalen		
Aktiekapital		
Aktiekapitalen består af 26.252 aktier á 1.000 kr. Aktierne er ikke opdelt i klasser.		
Basiskapital		
Kernekapital		
Aktiekapital	26.252	26.252
Overført resultat ultimo	33.395	32.420
Primære fradrag i kernekapital		
Udskudte skatteaktiver	43	55
Kernekapital efter primære fradrag	59.605	58.617
Kernekapital efter fradrag	59.605	58.617

15 Eventualforpligtigelser

Der hæftes solidarisk for moms i samregistreret koncern.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med BI Holding A/S som administrations-selskab. 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.

16 Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

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

Øvrige nærtstående parter

Ledelsesmedlemmer:

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

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

Søsterselskab:

BI Asset Management Fondsmægler-selskab A/S,
Bredgade 40-42, 1260 København K.

BI Management A/S udgør direktionen i en række investerings- og kapitalforeninger.

Transaktioner

Omkostningsdækkende basis:

Administrative ydelser, køb hos BI Holding A/S, 34.384 t.kr.

IT ydelser, køb hos BI Holding A/S, 13.779 t.kr.

Administrative ydelser, salg til BI Asset Management Fondsmægler-selskab A/S, 7.292 t.kr.

Administrative ydelser, salg til BI Holding A/S, 63 t.kr.

Administrative ydelser, køb hos BI Asset Management Fondsmægler-selskab A/S, 1.777 t.kr.

Markedsvilkår:

Salgs- og rådgivningsydelser, køb hos BI Asset Management Fondsmægler-selskab A/S, 62.428 t.kr.

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

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

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

Forrentning af koncernmellemværender:

Finansielle indtægter, 0 t.kr.

Finansielle omkostninger, 0 t.kr.

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

17 Godkendelse af årsrapport til offentliggørelse

Bestyrelsen har på bestyrelsesmødet den 8. marts 2023 godkendt nærværende årsrapport til offentliggørelse. Årsrapporten forelægges BI Management A/S' aktionær til godkendelse på den ordinære generalforsamling den 30. marts 2023.

18. Risici og politikker

Ud over kravene til regnskabet giver denne note en række detaljerede oplysninger om BankInvest-koncernens (herefter koncernens) risikoprofil. Oplysningerne omfatter de væsentligste forhold, som er relevante for koncernen.

Målsætninger og politikker for styring af risici

Selskabets aktiviteter som investeringsforvaltnings-selskab og forvalter af alternative investeringsfonde, samt den tilhørende forretningsmodel betyder, at selskabets evne til at levere økonomisk tilfredsstillende resultater er afhængig af;

- udviklingen i størrelsen af de administrerede og forvaltede formuer,
- selskabets fokus på styringen af omkostninger,
- evnen til at styre selskabets risici, herunder minimere tab, som følge her af.

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

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

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

Operationel risiko

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

Markedsrisiko

Markedsrisiko omfatter risiko for tab som følge af

ændringer i værdien af aktiver og forpligtigelser afledt af udsving i markedspriserne for renter og valuta.

Selskabet handler ikke finansielle instrumenter for egen regning med henblik på indtjening fra bevægelser i markedspriser.

Selskabets markedsrisiko omfatter risikoen for tab afledt af valutakursændringer på fordringer og skyldige poster afledt af forretningsaktiviteterne.

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

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

Kreditrisiko

Selskabets kreditrisiko omfatter tilgodehavender for leverede administrations- og forvaltningsydelser til investerings- og kapitalforeninger, i begrænset omfang for forudbetalte omkostninger og risikoen ved placering af overskudslikviditet i form af indlån i pengeinstitutter. Politikken for kreditrisiko omfatter overordnede principper for fastsættelse af grænser for engagementer med pengeinstitutter. Engagementerne omfatter alene pengeinstitutter, som koncernen kender gennem et langvarigt samarbejde.

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

Likviditetsrisiko

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