

Årsrapport - 2020

Investeringsforvaltningsselskabet

SYD FUND MANAGEMENT A/S

CVR-nr. 21 27 40 03

Generalforsamlingsdirigent

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 23. marts 2021.

Thomas Carsten Clausen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	3
Ledespåtegning	4
Revisionens erklæringer	5
Den uafhængige revisors påtegning	6
Ledelsesberetning	8
Resultat- og totalindkomstopgørelse	9
Balance – Aktiver	10
Balance – Passiver	11
Egenkapitalopgørelse	12
Noter – Anvendt regnskabspraksis, hoved- og nøgletal samt specifikationer til resultatopgørelse og balance	13

Selskabsoplysninger

Selskabet	Syd Fund Management A/S Peberlyk 4 6200 Aabenraa	
	Telefon:	74 37 33 00
	Hjemmeside:	www.syd-fund-management.dk
	E-mail:	si@sydinvest.dk
	CVR-nr.:	21 27 40 03
	Stiftet:	1. november 1998
	Hjemsted:	Aabenraa
	Regnskabsår:	1. januar – 31. december
Bestyrelse	Michael Andersen (formand) Karin Sønderbæk (næstformand) Hans Lindum Møller Linda Sandris Larsen	
Direktion	Steffen Ussing	
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36 2000 Frederiksberg	
Generalforsamling	Ordinær generalforsamling afholdes 23. marts 2021, kl. 11.00 på Peberlyk 4, Aabenraa	

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapport for 2020 for Syd Fund Management A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Ledelsesberetningen indeholder en retvisende gennemgang af udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en retvisende beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet kan påvirkes af.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet efter vores opfattelse giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Dette dokument er tiltrådt med digital signatur, hvilket fremgår af sidste side i dokumentet. Siden med digital signatur har intet sidenummer.

Aabenraa, den 25. februar 2021

Direktion

Steffen Ussing

Bestyrelse

Michael Andersen
Formand

Karin Sønderbæk
Næstformand

Hans Lindum Møller

Linda Sandris Larsen

Revisionens erklæringer

Intern revision

Til kapitalejerne i Syd Fund Management A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Syd Fund Management A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Grundlag for konklusion

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og efter internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark.

Vi har planlagt og udført revisionen for at afgive revisionspåtegning med en konklusion med høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Vi har deltaget i revisionen af alle væsentlige og risikofyldte områder.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om 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 har vi gennemlæst ledelsesberetningen og i den forbindelse overvejet, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aabenraa, den 25. februar 2021

Poul-Erik Winther
Revisionschef

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Syd Fund Management A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Syd Fund Management A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020 i overensstemmelse med 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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 årsregnskabet 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 årsregnskabet.

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 årsregnskabet, 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 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 årsregnskabet 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 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 årsregnskabet 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet 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 finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aabenraa, den 25. februar 2021

EY
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Lars Rhod Søndergaard
Statsaut. Revisor
mne28632

Michael Laursen
Statsaut. revisor
mne26804

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabet er et investeringsforvaltningsselskab.

Selskabets hovedaktivitet har i 2020 været at varetage administrationen af afdelingerne i Investeringsforeningen Sydinvest, Investeringsforeningen Finansco, Investeringsforeningen Sydinvest Portefølje, Værdipapirfonden Sydinvest, Værdipapirfonden Frøs, Værdipapirfonden Sjælland-Fyn samt Kapitalforeningen TDC Pension Emerging Markets som alle har indgået administrationsaftale med selskabet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets aktiekapital på 100 mio. kr. består af 66.666.667 A-aktier og 33.333.333 B-aktier.

Sydbank A/S ejer alle A-aktier og 2.504.622 B-aktier. De øvrige B-aktier ejes af 18 forskellige banker og sparekasser.

Året viser et overskud før skat på 24,9 mio. kr., hvilket vurderes som tilfredsstillende. Resultatet er vokset med 6,7 mio. kr. fra 18,2 mio. kr.

Selskabets egenkapital udgør 119,3 mio. kr. pr. 31.12.2020, medens kapitalgrundlaget udgør 99,7 mio. kr. Årets overskud på 19,3 mio. kr., som indgår i egenkapitalen foreslås udloddet til aktionærerne som udbytte.

Det af bestyrelsen fastsatte krav til kapitalgrundlaget udgør 41,7 mio. kr.

Den samlede formue i de administrerede foreninger var ved udgangen af 2020 60,5 mia. kr., hvilket er en stigning på 8,3 mia. kr. i forhold til primo året.

Det samlede administrationsgebyr for 2020 udgør 83,9 mio. kr. (2019: 80,9 mio. kr.), medens det samlede formidlings- og rådgivningshonorar for 2020 udgør 332,1 mio. kr. (2019: 339,8 mio. kr.)

COVID19 situationen har set over hele året ikke påvirket driften eller den økonomiske stilling væsentligt.

Resultatforventninger for 2021

Vi forventer for 2021 et resultat på niveau med resultatet for 2020.

Risikooplysninger

Kreditrisikoen er i overensstemmelse med selskabets kreditpolitik, og begrænset i og med at selskabet i al væsentlighed placerer sine midler i likvide beholdninger. Den samlede værdi af værdipapirer og kapitalandele var pr. 31.12.2020 0,0 mio. kr., mens indestående hos selskabets bankforbindelse var 125,4 mio. kr. Endvidere har selskabet et tilgodehavende hos administrerede foreninger pr. 31.12.2020 på 62,7 mio. kr. Bestyrelsen vurderer løbende kreditrisikoen.

Markedsrisikoen er i overensstemmelse med selskabets politik for markedsrisiko.

Det vurderes samlet, at selskabets finansielle risici (kredit og markedsrisiko) som følge af ovennævnte placeringer er meget beskedne, hvilket er helt i tråd med selskabets politik for området, som er, at der ikke skal placeres midler i områder, der er forbundet med væsentlig økonomisk risiko.

Selskabets operationelle risici søges begrænset ved hjælp af selskabets forretningsgange, interne procedurer samt selskabets forsikringer.

Forslag til udbytte for 2020

Bestyrelsen foreslår at årets resultat udbetales som udbytte til aktionærerne.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsperiodens afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Videregivelse af oplysninger fra virksomheden

Bestyrelsen har udarbejdet retningslinjer for videregivelse af kundeoplysninger. Retningslinjerne kan udleveres ved henvendelse til selskabet.

Bestyrelsens og direktionens andre ledeshverv

Oversigt over disse hverv er vist under note 19, men anses som en integreret del af ledelsesberetningen.

Resultat-og totalindkomstopgørelse

1. januar – 31. december 2020

Note		2020 i tkr.	2019 i tkr.
3	Administrationsgebyrer	83.906	80.929
4	Gebyrer og provisionsindtægter	332.116	339.844
5	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	<u>-318.452</u>	<u>-330.017</u>
	Netto gebyr- og provisionsindtægter	97.570	90.756
6	Andre driftsindtægter	3.001	2.883
7	Udgifter til personale og administration	-74.608	-75.014
13	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-144	-150
8	Andre driftsudgifter	<u>-31</u>	<u>0</u>
	Resultat før finansielle poster	25.788	18.475
9	Finansielle indtægter	11	40
10	Finansielle omkostninger	-831	-663
11	Kursreguleringer	<u>-70</u>	<u>301</u>
	Resultat før skat	24.898	18.153
12	Skat	<u>-5.565</u>	<u>-4.175</u>
	Årets resultat	<u>19.333</u>	<u>13.978</u>
	Forslag til resultatdisponering:		
	Udbytte	19.333	14.259
	Overført overskud	<u>0</u>	<u>-281</u>
	Disponeret i alt	<u>19.333</u>	<u>13.978</u>
	Totalindkomst:		
	Årets resultat	<u>19.333</u>	<u>13.978</u>
	Årets totalindkomst	<u>19.333</u>	<u>13.978</u>

Balance

Aktiver pr. 31. december 2020

Note		2020 i tkr.	2019 i tkr.
	Materielle anlægsaktiver		
13	Driftsmidler og inventar	<u>552</u>	<u>597</u>
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>552</u>	<u>597</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender hos administrerede foreninger	62.745	54.773
12	Udskudte skatteaktiver	258	391
	Andre tilgodehavender	1.168	548
	Periodeafgrænsningsposter	<u>3.009</u>	<u>2.989</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>67.180</u>	<u>58.701</u>
	Værdipapirer og kapitalandele		
14	Aktier m.v.	<u>0</u>	<u>561</u>
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	<u>0</u>	<u>561</u>
	Likvide beholdninger i alt	<u>125.399</u>	<u>120.603</u>
	Aktiver i alt	<u><u>193.131</u></u>	<u><u>180.462</u></u>

Balance

Passiver pr. 31. december 2020

Note		2020 i tkr.	2019 i tkr.
	Egenkapital		
	Aktiekapital	100.000	100.000
	Overført resultat	0	0
	Foreslået udbytte	<u>19.333</u>	<u>14.259</u>
	Egenkapital i alt	<u>119.333</u>	<u>114.259</u>
	Gæld		
12	Aktuelle skatteforpligtelser	5.432	4.044
15	Anden gæld	<u>68.366</u>	<u>62.159</u>
	Gæld i alt	<u>73.798</u>	<u>66.203</u>
	Passiver i alt	<u>193.131</u>	<u>180.462</u>

Egenkapitalopgørelse pr. 31. december 2020

	Aktiekapital	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2020	100.000	0	14.259	114.259
Udbetalt udbytte			-14.259	-14.259
Årets resultat			19.333	19.333
Egenkapital 31. december 2020	<u>100.000</u>	<u>0</u>	<u>19.333</u>	<u>119.333</u>

	Aktiekapital	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2019	100.000	281	11.171	111.452
Udbetalt udbytte			-11.171	-11.171
Udbytte overført overskud		-281	281	0
Årets resultat			13.978	13.978
Egenkapital 31. december 2019	<u>100.000</u>	<u>0</u>	<u>14.259</u>	<u>114.259</u>

Selskabets aktiekapital er fordelt på 100.000.000 aktier á 1 kr. Aktiekapitalen er opdelt i følgende to aktieklasser:

66.666.667 A-aktier og 33.333.333 B-aktier.

Det lovpligtige minimum kapitalgrundlag (25% krav) ved regnskabsårets udgang er 18.791 tkr.

Kernekapitalen ved årets udgang er 99.742 tkr.

Kapitalgrundlag ved årets udgang er 99.742 tkr.

Forskellen på egenkapitalen og henholdsvis kernekapitalen og kapitalgrundlag er foreslået udbytte og udskudte skatteaktiver på 258 tkr.

Noter

Note 1 – Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Syd Fund Management A/S for 2020 er aflagt i overensstemmelse med regnskabsbestemmelserne i lov om finansiell virksomhed samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til 2019.

Anvendt regnskabspraksis er pr. 1. januar 2020 ændret som følge af implementeringen af ændringer til regnskabsbekendtgørelsen. Ændringerne medfører nye bestemmelser om indregning og måling af leasingaktiver. Ændringen har ikke haft indvirkning på årsrapporten for 2020.

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.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retligt eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Finansielle instrumenter måles dog til dagsværdi. 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 årsregnskabet 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 regnskabsperioden.

Kommende regnskabsstandarder

Ingen kendte kommende regnskabsstandarder forventes på kort sigt at påvirke regnskabsaflæggelsen.

Omregning af fremmed valuta

Selskabets funktionelle valuta og præsentationsvaluta er DKK. Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs til DKK.

Regnskabsmæssige skøn

Opgørelsen af regnskabsmæssig værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med et skøn over fremtidige begivenheder og påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser. Det er ledelsens vurdering, at de udøvede skøn er forsvarlige og realistiske.

Resultatopgørelsen:

Administrationsgebyrer

Det samlede administrationsgebyr omfatter gebyrer fra afdelingerne i Investeringsforeningen Sydinvest, Investeringsforeningen Finansco, Investeringsforeningen Sydinvest Portefølje, Værdipapirfonden Sydinvest, Værdipapirfonden Frøs, Værdipapirfonden Sjælland-Fyn og Kapitalforeningen TDC Pension Emerging Markets.

Afregningen foretages på baggrund af indgåede aftaler med de enkelte foreninger.

Gebyrer og provisionsindtægter opkræves kvartalsvis hos de administrerede foreninger, og afgivne gebyrer og provisionsudgifter afregnes kvartalsvis til depotbanken og øvrige formidlere.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration omfatter alle omkostninger til ansatte, husleje, it, advokat- og revisionshonorar samt øvrige administrationsomkostninger.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen.

Note 1 – Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen:

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver indregnes til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på en forventet brugstid på fem år.

Tilgodehavender og anden gæld

Posten omfatter periodeafgrænsningsposter samt andre tilgodehavender, som ikke er placeret under øvrige aktivposter. Anden gæld omfatter hovedsageligt skyldige omkostninger.

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Skatter

Selskabet er sambeskattet med Sydbank A/S.

Den beregnede skat af årets indkomst fordeles mellem de sambeskattede danske virksomheder efter fuldfordelingsmetoden. Den indenlandske selskabsskat for de sambeskattede virksomheder betales af administrationsselskabet i henhold til acontoskatteordningen.

Aktuelle skatteforpligtelser og aktuelle skatteaktiver indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat hensættes baseret på den balanceorienterede gælds metode og omfatter midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier i balancen. Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Ændringer i udskudt skat som følge af ændrede skattesatser er indregnet i resultatopgørelsen.

Finansielle instrumenter

Værdipapirer og likvide beholdninger måles ved første indregning ved anvendelse af afregningsdatoen og måles efterfølgende til dagsværdi.

For værdipapirer opgøres dagsværdien som lukkekursen pr. statusdagen. Unoterede aktier opgøres til estimeret dagsværdi. Likvide beholdninger måles til nominal værdi. Kursreguleringer føres over resultatopgørelsen.

Nøgletal

Nøgletal beregnes efter vejledning udstedt af Finanstilsynet.

Note 2 – Hoved- og nøgletal

	2020 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
Hovedtal					
Administrationsgebyrer	83.906	80.929	83.636	74.196	69.847
Udgifter til personale og administration	-74.608	-75.014	-70.832	-61.784	-61.313
Resultat før finansielle poster	25.788	18.475	14.844	10.056	7.180
Årets resultat	19.333	13.978	11.171	7.523	5.932
Egenkapital	119.333	114.259	111.452	47.804	46.213
Basiskapital	99.742	99.609	99.705	38.858	37.696
Aktiver i alt	193.131	180.462	217.029	157.207	148.781
Nøgletal					
Solvensprocent	94,1	105,4	76,6	32,6	32,6
Egenkapitalforrentning før skat	22,22%	16,52%	18,25%	21,07%	17,59%
Egenkapitalforrentning efter skat	17,25%	12,72%	14,07%	16,29%	13,53%
Gennemsnitligt antal medarbejdere	20	20	20	20	20
Antal foreninger under administration	7	6	8	8	7
Antal afdelinger under administration	65	58	63	58	55
Formue under administration (mia. kr.)	60,5	52,2	48,6	55,8	50,2

Oversigten over hoved- og nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med de af finanstilsynet fastsatte regler.

Note 3 – Administrationsgebyrer

	2020 i tkr.	2019 i tkr.
Investeringsforeningen Sydinvest	42.335	46.989
Investeringsforeningen Strategi Invest	0	1.343
Investeringsforeningen Finansco	399	401
Investeringsforeningen Sydinvest Portefølje	21.098	18.568
Investeringsforeningen Amalie Invest	0	1.031
Kapitalforeningen TDC Pension Emerging Markets	2.202	2.131
Værdipapirfonden Sydinvest	13.606	9.404
Værdipapirfonden Frøs	1.229	1.062
Værdipapirfonden Sjælland-Fyn	3.037	0
Administrationsgebyrer i alt	83.906	80.929

I administrationsgebyret for Investeringsforeningen Sydinvest er medtaget researchhonorar, og det udgør 3,8 mio. kr. (2019: 4,3 mio. kr.) for denne forening. Der er endvidere medtaget researchhonorarer på 0,8 mio. kr. (2019: 1,0 mio. kr.) i administrationsgebyret for Investeringsforeningen Sydinvest Portefølje, 0,1 mio. kr. (2019: 0,2 mio. kr.) i administrationsgebyret for Kapitalforeningen TDC Pension Emerging Markets og 0,5 mio. kr. (2019: 0,5 mio. kr.) i administrationsgebyret for Værdipapirfonden Sydinvest.

Note 4 – Gebyrer og provisionsindtægter

	2020 i tkr.	2019 i tkr.
Investeringsforeningen Sydinvest	161.993	203.825
Investeringsforeningen Strategi Invest	0	3.550
Investeringsforeningen Finansco	1.235	1.699
Investeringsforeningen Sydinvest Portefølje	81.020	72.031
Investeringsforeningen Amalie Invest	0	4.463
Kapitalforeningen TDC Pension Emerging Markets	6.618	6.690
Værdipapirfonden Sydinvest	56.305	41.020
Værdipapirfonden Frøs	6.719	6.566
Værdipapirfonden Sjælland-Fyn	18.226	0
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	332.116	339.844

Note 5 – Afgivne gebyrer og provisionsudgifter

	2020 i tkr.	2019 i tkr.
Sydbank A/S (depotselskab og formidler)	280.398	274.058
Øvrige formidlere	<u>38.054</u>	<u>55.959</u>
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt	<u>318.452</u>	<u>330.017</u>

Note 6 – Andre driftsindtægter

	2020 i tkr.	2019 i tkr.
Research – viderefaktureret	2.298	2.581
Administrationshonorar puljeordning	703	234
Gevinst ved afhændelse af aktiver	<u>0</u>	<u>68</u>
Andre driftsindtægter i alt	<u>3.001</u>	<u>2.883</u>

Note 7 – Udgifter til personale og administration

Der har i regnskabsåret i gennemsnit været beskæftiget 20 medarbejdere, ligesom i regnskabsåret 2019.

	2020 i tkr.	2019 i tkr.
Gager og lønninger i alt	16.509	16.666
Pensionsbidrag	1.487	1.473
Andre udgifter til social sikring og afgifter	<u>3.349</u>	<u>2.731</u>
Udgifter til personale i alt	21.345	20.870
Gebyrer til administrerede foreningers depotselskab	36	13
Researchomkostninger	7.468	8.604
Øvrige administrationsudgifter i alt	<u>45.759</u>	<u>45.527</u>
Udgifter til personale og administration i alt	<u>74.608</u>	<u>75.014</u>

Note 7 – Udgifter til personale og administration (forsat)	2020 i tkr.	2019 i tkr.
Fast vederlag til direktion – Eskild Bak Kristensen (fratrådt 31.07.2020)	1.185	1.972
Variabelt vederlag til direktion – Eskild Bak Kristensen	0	0
Fratrædelsesgodtgørelse direktion – Eskild Bak Kristensen	<u>855</u>	<u>0</u>
Vederlag i alt til direktionen – Eskild Bak Kristensen	<u>2.040</u>	<u>1.972</u>
Fast vederlag til direktion – Steffen Ussing (tiltrådt 01.06.2020)	894	0
Variabelt vederlag til direktion – Steffen Ussing	<u>0</u>	<u>0</u>
Vederlag i alt til direktionen – Steffen Ussing	<u>894</u>	<u>0</u>
Fast vederlag til andre væsentlige risikotagere og kontrolfunktioner	2.931	2.836
Variabelt vederlag til andre væsentlige risikotagere og kontrolfunkt.	<u>50</u>	<u>50</u>
Vederlag i alt til øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen	<u>2.981</u>	<u>2.886</u>
Antal ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen (gns.)	3,00	3,00
Bestyrelseshonorar		
Michael Andersen	0	0
Karin Sønderbæk	0	0
Hans Lindum Møller	50	50
Christian Anker Hansen (indtrådt pr. 22.03.2018 og udtrådt 31.08.2019)	0	33
Linda Sandris Larsen (indtrådt pr. 24.03.2020)	38	0
Steffen Ussing (indtrådt pr. 11.05.2016 og udtrådt 31.05.2020)	<u>0</u>	<u>0</u>
Udgifter til bestyrelseshonorar i alt	<u>88</u>	<u>83</u>

Der anvendes alene fast aflønning til bestyrelsen.

Der er et opsigelsesvarsel på henholdsvis 6 og 12 måneder for selskabets direktør og Syd Fund Management A/S.

Selskabet har ingen pensionsforpligtelser overfor bestyrelsen, direktionen eller væsentlige risikotagere og kontrolfunktioner.

Note 7 – Udgifter til personale og administration (forsat)

	2020 i tkr.	2019 i tkr.
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	<u>44</u>	<u>43</u>
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisorer	<u>44</u>	<u>43</u>

Udover honorar til den uafhængige revisor er der afholdt udgifter til driften af koncernens interne revision.

Note 8 – Andre driftsudgifter

	2020 i tkr.	2019 i tkr.
Tab ved afhændelse af aktiver	<u>31</u>	<u>0</u>
Andre driftsudgifter i alt	<u>31</u>	<u>0</u>

Note 9 – Finansielle indtægter

	2020 i tkr.	2019 i tkr.
Renter af likvide midler	2	40
Aktieudbytte	<u>9</u>	<u>0</u>
Finansielle indtægter i alt	<u>11</u>	<u>40</u>

Note 10 – Finansielle omkostninger

	2020 i tkr.	2019 i tkr.
Renter af likvide midler	<u>831</u>	<u>663</u>
Finansielle omkostninger i alt	<u>831</u>	<u>663</u>

Note 11 – Kursreguleringer

	2020 i tkr.	2019 i tkr.
Aktier m.v.	178	288
Valuta	<u>-248</u>	<u>13</u>
Kursreguleringer i alt	<u>-70</u>	<u>301</u>

Note 12 – Skat

	2020 i tkr.	2019 i tkr.
Beregnet skat af årets indkomst	5.432	4.044
Udskudt skat	133	148
Regulering af tidligere års skat	<u>0</u>	<u>-17</u>
Skat i alt	<u>5.565</u>	<u>4.175</u>

	2020 i tkr.	2019 i tkr.
Effektiv skatteprocent		
Syd Fund Managements aktuelle skatteprocent	22,0	22,0
Permanente afvigelser	<u>0,4</u>	<u>1,0</u>
Effektiv skatteprocent	<u>22,4</u>	<u>23,0</u>

	2020 i tkr.	2019 i tkr.
Udskudt skat		
Udskudt skat primo	391	539
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	<u>-133</u>	<u>-148</u>
Udskudt skatteaktiv ultimo	<u>258</u>	<u>391</u>
Udskudte skatteaktiver	<u>258</u>	<u>391</u>
Aktiverede skatteaktiver	<u>258</u>	<u>391</u>

Note 13 – Anlægsaktiver – driftsmidler og inventar

	2020 i tkr.	2019 i tkr.
Kostpris primo året	607	565
Tilgang	625	607
Afgang	<u>607</u>	<u>565</u>
Kostpris ultimo	<u>625</u>	<u>607</u>
Afskrivninger primo året	10	235
Afskrivninger	144	113
Afgang ved salg	<u>81</u>	<u>338</u>
Samlede afskrivninger ultimo	<u>73</u>	<u>10</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>552</u>	<u>597</u>
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		
Afskrivninger driftsmidler og inventar	144	113
Afskrivninger software	<u>0</u>	<u>37</u>
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver i alt	<u>144</u>	<u>150</u>

Note 14 – Værdipapirer og kapitalandele

	2020 i tkr.	2019 i tkr.
Aktier mv.		
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	<u>0</u>	<u>561</u>
I alt	<u>0</u>	<u>561</u>
Værdipapirer og kapitalandele i alt	<u>0</u>	<u>561</u>

Note 15 – Anden gæld

	2020 i tkr.	2019 i tkr.
Skyldige gebyrer og provisioner	53.720	46.779
Skyldige feriepenge	3.191	2.610
Skyldig ATP	18	18
Skyldige omkostninger	11.437	12.752
I alt	68.366	62.159

Note 16 – Nærtstående parter

Nærtstående parter omfatter selskabets bestyrelse, direktion og Sydbank A/S, Peberlyk 4, 6200 Aabenraa.

Transaktioner og aftaler med bestyrelse og direktion omfatter honorarer og løn samt aftaler herom. Der henvises til Note 7 Udgifter til personale og administration.

Transaktioner og aftaler med Sydbank A/S omfatter følgende transaktioner:

- Afgivne gebyrer og provisionsudgifter på 279,8 mio. kr. (2019: 274,1 mio. kr).
- Øvrige administrationsomkostninger (IT, husleje, serviceydelser, markedsdata, COSMO og intern revision) i alt 10,4 mio. kr. (2019: 8,5 mio. kr.).
- Researchomkostninger viderefaktureret til Sydbank A/S 2,3 mio. kr. (2019 2,6 mio. kr.).
- Likvide beholdninger pr. 31.12.2020 på 125,4 mio. kr. (2019: 120,6 mio. kr. pr. 31.12.2019), renteindtægter heraf på 0,0 mio. kr. (2019: 0,0 mio. kr.) samt renteudgifter heraf 0,8 mio. kr. (0,7 mio. kr. i 2019).

Sydbank A/S ejer 69,17% af selskabet, og har bestemmende indflydelse på selskabet.

Note 17 – Eventualposter m.v.

Selskabet hæfter solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for koncernens skat i den pr. 31. december 2020 bestående sambeskatning.

Selskabet har en huslejepligtelse over for Sydbank A/S pr. 31.12.2020 på 361 tkr.

Note 18 – Oplysninger om risici

Kreditrisikoen er i overensstemmelse med selskabets kreditpolitik, og begrænset i og med at selskabet i al væsentlighed placerer sine midler i likvide beholdninger. Den samlede værdi af værdipapirer og kapitalandele var pr. 31.12.2020 0,0 mio. kr., mens indestående hos selskabets bankforbindelse var 125,4 mio. kr. Bestyrelsen vurderer løbende kreditrisikoen. Markedsrisikoen er i overensstemmelse med selskabets politik for markedsrisiko. Det vurderes samlet, at selskabets finansielle risici (kredit og markedsrisiko) som følge af ovennævnte placeringer er meget beskedne, hvilket er helt i tråd med selskabets politik for området, som er, at der ikke skal placeres midler i områder, der er forbundet med væsentlig økonomisk risiko.

Note 19 – Oversigt over bestyrelsens og direktionens andre ledelseshverv

<p>Bestyrelsen</p> <p>Formand Michael Andersen 50 år</p> <p>Er indtrådt i bestyrelsen i 2015.</p>		<p>Ingen andre ledelseshverv.</p>
<p>Næstformand Karin Sønderbæk 52 år</p> <p>Er indtrådt i bestyrelsen i 2018.</p>	<p>Medlem af bestyrelsen i:</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Pengeinstitutankenævnet
<p>Hans Lindum Møller 68 år Direktør</p> <p>Er indtrådt i bestyrelsen i 2004.</p>	<p>Bestyrelsesformand i:</p> <p>Medlem af bestyrelsen i:</p> <p>Direktør og medlem af bestyrelsen i:</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Dan Spedition A/S • Investeringsforeningen Sydinvest • Investeringsforeningen Finansco • Investeringsforeningen Sydinvest Portefølje • Kapitalforeningen TDC Pension Emerging Markets • Den selvejende Fond Dybbøl Mølle • Marina Minde P/S
<p>Linda Sandris Larsen 42 år Lektor</p> <p>Er indtrådt i bestyrelsen i 2020</p>	<p>Medlem af bestyrelsen i:</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Investeringsforeningen Sydinvest • Investeringsforeningen Finansco • Investeringsforeningen Sydinvest Portefølje • Kapitalforeningen TDC Pension Emerging Markets
<p>Direktionen</p> <p>Steffen Ussing 52 år</p> <p>Er tiltrådt som direktør i 2020.</p>	<p>Medlem af bestyrelsen i:</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Investering Danmark