

Halvårsrapport - 2022

Investeringsforvaltningsselskabet

SYD FUND MANAGEMENT A/S

CVR-nr. 21 27 40 03

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	3
Ledelsespåtegning	4
Ledelsesberetning	5
Resultat- og totalindkomstopgørelse	6
Balance – Aktiver	7
Balance – Passiver	8
Egenkapitalopgørelse	9
Noter – Anvendt regnskabspraksis, hoved- og nøgletal samt specifikationer til resultatopgørelse og balance	10

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)
Linda Sandris Larsen
Svend Erik Kriby
Steen Sandager

Direktion

Steffen Ussing

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Platanvej 4, 7400 Herning
Cvr.nr: 33771231

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt halvårsrapport for 1. halvår 2022 for Syd Fund Management A/S.

Halvårsrapporten 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 halvårsregnskabet efter vores opfattelse giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat.

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

Aabenraa, den 23. august 2022

Direktion

Steffen Ussing

Bestyrelse

Michael Andersen
Formand

Karin Sønderbæk
Næstformand

Linda Sandris Larsen

Svend Erik Kriby

Steen Sandager

Revision

Der er ikke foretaget revision eller review af halvårsrapporten.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabet er et investeringsforvaltningsselskab.

Selskabets hovedaktivitet har i første halvår 2022 været at varetage administrationen af afdelingerne i Investeringsforeningen Sydinvest, 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. B-aktierne ejes af 17 forskellige banker og sparekasser.

Halvåret viser et overskud før skat på 15,1 mio. kr., hvilket vurderes som tilfredsstillende.

Selskabets egenkapital udgør 111,8 mio. kr. pr. 30.06.2022, medens kapitalgrundlaget udgør 99,6 mio. kr.

Det af bestyrelsen fastsatte krav til kapitalgrundlaget udgør 48,4 mio. kr.

Den samlede formue i de administrerede foreninger var pr. 30.06.2022 65,9 mia. kr., hvilket er et fald på 13,3 mia. kr. i forhold til primo året.

Det samlede administrationsgebyr for 1. halvår 2022 udgør 47,0 mio. kr. (1. halvår 2021: 48,2 mio. kr.) medens det samlede formidlings- og rådgivningshonorar for 1. halvår 2022 udgør 205,3 mio. kr. (1. halvår 2021: 195,2 mio. kr.).

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. 30.06.2022 0,0 mio. kr., mens indestående hos selskabets bankforbindelse var 118,2 mio. kr. Endvidere har selskabet et tilgodehavende hos administrerede foreninger pr. 30.06.2022 på 63,3 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.

Begivenheder efter regnskabsperiodens 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.

Resultat-og totalindkomstopgørelse

1. januar – 30. juni 2022

Note		1. halvår 2022 i tkr.	1. halvår 2021 i tkr.
3	Administrationsgebyrer	46.986	48.243
4	Gebyrer og provisionsindtægter	205.286	195.178
5	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	<u>202.245</u>	<u>187.144</u>
	Netto gebyr- og provisionsindtægter	50.027	56.277
6	Andre driftsindtægter	2.015	1.639
7	Udgifter til personale og administration	36.292	34.784
11	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	<u>62</u>	<u>62</u>
	Resultat før finansielle poster	15.688	23.070
8	Finansielle indtægter	1	0
9	Finansielle omkostninger	651	490
10	Kursreguleringer	<u>76</u>	<u>23</u>
	Resultat før skat	15.114	22.603
11	Skat	<u>3.325</u>	<u>5.061</u>
	Halvårets resultat	<u>11.789</u>	<u>17.542</u>
	Forslag til resultatdisponering:		
	Udbytte	0	0
	Halvårets resultat	<u>11.789</u>	<u>17.542</u>
	Disponeret i alt	<u>11.789</u>	<u>17.542</u>
	Totalindkomst:		
	Halvårets resultat	<u>11.789</u>	<u>17.542</u>
	Halvårets totalindkomst	<u>11.789</u>	<u>17.542</u>

Balance

Aktiver pr. 30. juni 2022

Note	30.06.2022 i tkr.	31.12.2021 i tkr.
Materielle anlægsaktiver		
Driftsmidler og inventar	<u>365</u>	<u>427</u>
12 Materielle anlægsaktiver i alt	<u>365</u>	<u>427</u>
Tilgodehavender		
Tilgodehavender hos administrerede foreninger	63.298	75.909
Udskudt skatteaktiver	422	422
Andre tilgodehavender	1.137	1.141
Periodeafgrænsningsposter	<u>4.328</u>	<u>4.186</u>
Tilgodehavender i alt	<u>69.185</u>	<u>81.658</u>
Likvide beholdninger i alt	<u>118.180</u>	<u>131.553</u>
Aktiver i alt	<u>187.730</u>	<u>213.638</u>

Balance

Passiver pr. 30. juni 2022

Note		30.06.2022 i tkr.	31.12.2021 i tkr.
	Egenkapital		
	Aktiekapital	100.000	100.000
	Overført resultat	11.789	0
	Foreslået udbytte	<u>0</u>	<u>26.269</u>
	Egenkapital i alt	<u>111.789</u>	<u>126.269</u>
	Gæld		
	Aktuelle skatteforpligtelser	11.046	7.720
13	Anden gæld	<u>64.895</u>	<u>79.649</u>
	Gæld i alt	<u>75.941</u>	<u>87.369</u>
	Passiver i alt	<u>187.730</u>	<u>213.638</u>

Egenkapitalopgørelse pr. 30. juni 2022

	Aktiekapital	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2022	100.000	0	26.269	126.269
Udbetalt udbytte	0	0	-26.269	-26.269
Halvårets resultat	0	11.789	0	11.789
Egenkapital 30. juni 2022	100.000	11.789	0	111.789

	Aktiekapital	Overført Overskud	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2021	100.000	0	19.333	119.333
Udbetalt udbytte	0	0	-19.333	-19.333
Årets resultat	0	0	26.269	26.269
Egenkapital 31. december 2021	100.000	0	26.269	126.269

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) pr. 30. juni 2022 er 19.494 tkr.

Kernekapitalen pr. 30. juni 2022 er 100.000 tkr.

Kapitalgrundlag pr. 30. juni 2022 er 99.578 tkr.

Forskellen på egenkapitalen og henholdsvis kernekapitalen og kapitalgrundlag er udskudte skatteaktiver på 422 tkr.

Noter

Note 1 – Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten for Syd Fund Management A/S for 2022 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 årsrapporten 2021.

Note 2 – Hoved- og nøgletal

	1. halvår 2022 tkr.	1. halvår 2021 tkr.	1. halvår 2020 tkr.	1. halvår 2019 tkr.	1. halvår 2018 tkr.
Hovedtal					
Administrationsgebyrer	46.986	48.243	41.661	39.888	42.241
Udgifter til personale og administration	-36.292	-34.784	-37.529	-32.668	-31.308
Resultat før finansielle poster	15.688	23.070	11.640	9.613	10.157
Halvårsresultat	11.789	17.542	8.720	7.266	7.772
Egenkapital	111.789	117.542	108.720	107.547	48.053
Aktiver i alt	187.730	199.657	179.113	216.719	156.415
Nøgletal					
Solvensprocent	99,9	93,8	102,0	69,7	30,8
Egenkapitalforrentning før skat	13,82%	19,88%	10,60%	8,77%	21,49%
Egenkapitalforrentning efter skat	10,78%	15,43%	8,19%	6,84%	16,76%
Gennemsnitligt antal medarbejdere	20	20	20	20	20
Antal foreninger under administration	6	7	7	8	7
Antal afdelinger under administration	62	67	65	62	57
Formue under administration (mia. kr.)	65,9	70,0	53,5	50,5	52,4

Oversigten over hoved- og nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med de gældende regler.

Note 3 – Administrationsgebyrer

	1. halvår 2022 i tkr.	1. halvår 2021 i tkr.
Investeringsforeningen Sydinvest	23.043	22.695
Investeringsforeningen Finansco	0	198
Investeringsforeningen Sydinvest Portefølje	11.088	11.877
Kapitalforeningen TDC Pension Emerging Markets	686	1.117
Værdipapirfonden Sydinvest	8.928	9.397
Værdipapirfonden Frøs	767	708
Værdipapirfonden Sjælland-Fyn	<u>2.474</u>	<u>2.251</u>
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	<u>46.986</u>	<u>48.243</u>

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

Note 4 – Gebyrer og provisionsindtægter

	1. halvår 2022 i tkr.	1. halvår 2021 i tkr.
Investeringsforeningen Sydinvest	79.748	84.033
Investeringsforeningen Finansco	0	617
Investeringsforeningen Sydinvest Portefølje	57.934	47.372
Kapitalforeningen TDC Pension Emerging Markets	1.313	3.410
Værdipapirfonden Sydinvest	46.549	41.966
Værdipapirfonden Frøs	4.014	3.679
Værdipapirfonden Sjælland-Fyn	<u>15.728</u>	<u>14.101</u>
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	<u>205.286</u>	<u>195.178</u>

Note 5 – Afgivne gebyrer og provisionsudgifter

	1. halvår 2022 i tkr.	1. halvår 2021 i tkr.
Sydbank A/S (depotselskab og formidler)	189.231	169.049
Øvrige formidlere	<u>13.014</u>	<u>18.095</u>
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt	<u>202.245</u>	<u>187.144</u>

Note 6 – Andre driftsindtægter

	1. halvår 2022 i tkr.	1. halvår 2021 i tkr.
Research – viderefaktureret	1.265	1.076
Administrationshonorar puljeordning	<u>750</u>	<u>563</u>
Andre driftsindtægter i alt	<u>2.015</u>	<u>1.639</u>

Note 7 – Udgifter til personale og administration

Der har i 1. halvår 2022 i gennemsnit været beskæftiget 20 medarbejdere, i lighed med 1. halvår 2021.

	1. halvår 2022 i tkr.	1. halvår 2021 i tkr.
Gager og lønninger i alt	8.289	8.482
Pensionsbidrag	823	766
Lønsumsafgift og andre udgifter til social sikring m.v.	<u>1.696</u>	<u>1.342</u>
Udgifter til personale i alt	<u>10.808</u>	<u>10.590</u>
Gebyrer til administrerede foreningers depotselskab	6	5
Researchomkostninger	3.980	3.582
Øvrige administrationsudgifter i alt	<u>21.498</u>	<u>20.607</u>
Udgifter til personale og administration i alt	<u>36.292</u>	<u>34.784</u>

Note 8 – Finansielle indtægter

	1. halvår 2022 i tkr.	1. halvår 2021 i tkr.
Renter af likvide midler	<u>1</u>	<u>0</u>
Finansielle indtægter i alt	<u>1</u>	<u>0</u>

Note 9 – Finansielle omkostninger

	1. halvår 2022 i tkr.	1. halvår 2021 i tkr.
Renter af likvide midler	<u>651</u>	<u>490</u>
Finansielle omkostninger i alt	<u>651</u>	<u>490</u>

Note 10 – Kursreguleringer

	1. halvår 2022 i tkr.	1. halvår 2021 i tkr.
Valuta	<u>76</u>	<u>23</u>
Kursreguleringer i alt	<u>76</u>	<u>23</u>

Note 11 – Skat

	1. halvår 2022 i tkr.	1. halvår 2021 i tkr.
Beregnet skat af periodens indkomst	<u>3.325</u>	<u>5.061</u>
Skat i alt	<u>3.325</u>	<u>5.061</u>

Note 12 – Anlægsaktiver

	Driftsmidler og inventar i tkr.
Kostpris primo året	625
Tilgang 1. halvår	<u>0</u>
Kostpris ultimo 1. halvår	<u>625</u>
Afskrivninger primo året	198
Afskrivninger i 1. halvår	<u>62</u>
Samlede afskrivninger ultimo 1. halvår	<u>260</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo 1. halvår	<u>365</u>

Afskrivninger på anlægsaktiver	1. halvår 2022 i tkr.	1. halvår 2021 i tkr.
Afskrivninger 1. halvår	<u>62</u>	<u>62</u>
Afskrivninger i alt	<u>62</u>	<u>62</u>

Note 13 – Anden gæld

	1. halvår 2022 i tkr.	31.12. 2021 i tkr.
Skyldige gebyrer og provisioner	55.243	66.766
Skyldige feriepenge	1.686	1.513
Skyldig A-skat, AM-bidrag og ATP	17	458
Skyldige omkostninger	<u>7.949</u>	<u>10.912</u>
I alt	<u>64.895</u>	<u>79.649</u>

Note 14 – 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 189,2 mio. kr. (1. halvår 2021: 169,0 mio. kr.)
- Øvrige administrationsomkostninger (IT, husleje, serviceydelser, markedsdata og COSMO) i alt 5,4 mio. kr. (1. halvår 2021: 5,1 mio. kr.)
- Researchomkostninger viderefaktureret til Sydbank A/S 1,3 mio. kr. (1. halvår 2021 1,1 mio. kr.).
- Likvide beholdninger pr. 30.06.2022 på 118,2 mio. kr. (30.06.2021: 124,2 mio. kr.).

Sydbank A/S ejer 66,67% af selskabet, og har bestemmende indflydelse på selskabet.

Note 15 – Oplysninger om risici

Der henvises til afsnittet om risikoplysninger i ledelsesberetningen.