

Årsrapport - 2021

Investeringsforvaltningsselskabet

SYD FUND MANAGEMENT A/S

CVR-nr. 21 27 40 03

Generalforsamlingsdirigent

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 22. marts 2022.

Thomas Carsten Clausen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	3
Ledelsespåtegning	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 Steen Sandager
Direktion	Steffen Ussing
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Platanvej 4, 7400 Herning Cvr.nr: 33771231
Generalforsamling	Ordinær generalforsamling afholdes 22. marts 2022, kl. 11.00 på Peberlyk 4, Aabenraa

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapport for 2021 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 2022

Direktion

Steffen Ussing

Bestyrelse

Michael Andersen
Formand

Karin Sønderbæk
Næstformand

Hans Lindum Møller

Linda Sandris Larsen

Steen Sandager

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 2021, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 i overensstemmelse med lov om finansiell 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 finansiell virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aabenraa, den 25. februar 2022

Poul-Erik Winther
Revisionschef

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Syd Fund Management A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Vi har revideret årsregnskabet for Syd Fund Management A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet*. Vi er uafhængige af selskabet 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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 finansiell 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 finansiell virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling 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 regnskabet 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 regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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.

Herning, den 25. februar 2022
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Per Rolf Larssen
statsautoriseret revisor
mne24822

Michael E. Jacobsen
statsautoriseret revisor
mne16655

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabet er et investeringsforvaltningsselskab.

Selskabets hovedaktivitet har i 2021 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. B-aktierne ejes af 18 forskellige banker og sparekasser.

Året viser et overskud før skat på 34,0 mio. kr., hvilket vurderes som tilfredsstillende. Resultatet er vokset med 9,1 mio. kr. fra 24,9 mio. kr.

Selskabets egenkapital udgør 126,3 mio. kr. pr. 31.12.2021, medens kapitalgrundlaget udgør 99,6 mio. kr. Årets overskud på 26,3 mio. kr., som indgår i egenkapitalen foreslås udloddet til aktionærerne som udbytte.

Det af bestyrelsen fastsatte krav til kapitalgrundlaget udgør 42,0 mio. kr.

Den samlede formue i de administrerede foreninger var ved udgangen af 2021 på 79,2 mia. kr., hvilket er en stigning på 18,7 mia. kr. i forhold til primo året.

Det samlede administrationsgebyr for 2021 udgør 98,0 mio. kr. (2020: 83,9 mio. kr.), medens det samlede formidlings- og rådgivningshonorar for 2021 udgør 411,6 mio. kr. (2020: 332,1 mio. kr.)

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

Resultatforventninger for 2022

Vi forventer for 2022 et resultat på niveauet 18-22 mio. kr. efter skat.

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. 31.12.2021 0,0 mio. kr., mens indestående hos selskabets bankforbindelse var 131,6 mio. kr. Endvidere har selskabet et tilgodehavende hos administrerede foreninger pr. 31.12.2021 på 75,9 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 2021

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 ledelseshverv

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

Resultat-og totalindkomstopgørelse

1. januar – 31. december 2021

Note	2021 i tkr.	2020 i tkr.
3 Administrationsgebyrer	98.010	83.906
4 Gebyrer og provisionsindtægter	411.567	332.116
5 Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	<u>-400.481</u>	<u>-318.452</u>
Netto gebyr- og provisionsindtægter	109.096	97.570
6 Andre driftsindtægter	3.464	3.001
7 Udgifter til personale og administration	-77.402	-74.608
13 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-125	-144
8 Andre driftsudgifter	<u>0</u>	<u>-31</u>
Resultat før finansielle poster	35.033	25.788
9 Finansielle indtægter	0	11
10 Finansielle omkostninger	-1.110	-831
11 Kursreguleringer	<u>62</u>	<u>-70</u>
Resultat før skat	33.985	24.898
12 Skat	<u>-7.716</u>	<u>-5.565</u>
Årets resultat	<u>26.269</u>	<u>19.333</u>
Forslag til resultatdisponering:		
Udbytte	26.269	19.333
Overført overskud	<u>0</u>	<u>0</u>
Disponeret i alt	<u>26.269</u>	<u>19.333</u>
Totalindkomst:		
Årets resultat	<u>26.269</u>	<u>19.333</u>
Årets totalindkomst	<u>26.269</u>	<u>19.333</u>

Balance

Aktiver pr. 31. december 2021

Note		2021 i tkr.	2020 i tkr.
	Materielle anlægsaktiver		
	Driftsmidler og inventar	<u>427</u>	<u>552</u>
13	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>427</u>	<u>552</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender hos administrerede foreninger	75.909	62.745
12	Udskudt skatteaktiver	422	258
	Andre tilgodehavender	1.141	1.168
	Periodeafgrænsningsposter	<u>4.186</u>	<u>3.009</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>81.658</u>	<u>67.180</u>
	Likvide beholdninger i alt	<u>131.553</u>	<u>125.399</u>
	Aktiver i alt	<u>213.638</u>	<u>193.131</u>

Balance

Passiver pr. 31. december 2021

Note		2021 i tkr.	2020 i tkr.
	Egenkapital		
	Aktiekapital	100.000	100.000
	Overført resultat	0	0
	Foreslået udbytte	<u>26.269</u>	<u>19.333</u>
	Egenkapital i alt	<u>126.269</u>	<u>119.333</u>
	Gæld		
12	Aktuelle skatteforpligtelser	7.720	5.432
14	Anden gæld	<u>79.649</u>	<u>68.366</u>
	Gæld i alt	<u>87.369</u>	<u>73.798</u>
	Passiver i alt	<u>213.638</u>	<u>193.131</u>

Egenkapitalopgørelse pr. 31. december 2021

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

	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	100.000	0	19.333	119.333

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 18.696 tkr.

Kernekapitalen ved årets udgang er 99.578 tkr.

Kapitalgrundlag ved årets udgang er 99.578 tkr.

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

Noter

Note 1 – Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Syd Fund Management A/S for 2021 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 2020, med undtagelse af, at den lovmæssig præsentation af ledelsesmedlemmers løn, som nu præsenteres på hjemmesiden jf. note 18.

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.

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 for provisioner og hensættelser er behæftet med skøn. Det ledelsens vurdering, at omfanget af skøn er begrænset samt, 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 nominel 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 nominel værdi. Kursreguleringer føres over resultatopgørelsen.

Nøgletal

Nøgletal beregnes efter vejledning udstedt af Finanstilsynet.

Note 2 – Hoved- og nøgletal

	2021 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.
Hovedtal					
Administrationsgebyrer	98.010	83.906	80.929	83.636	74.196
Udgifter til personale og administration	-77.402	-74.608	-75.014	-70.832	-61.784
Resultat før finansielle poster	35.033	25.788	18.475	14.844	10.056
Årets resultat	26.269	19.333	13.978	11.171	7.523
Egenkapital	126.269	119.333	114.259	111.452	47.804
Basiskapital	99.578	99.742	99.609	99.705	38.858
Aktiver i alt	213.638	193.131	180.462	217.029	157.207
Nøgletal					
Solvensprocent	85,6	94,1	105,4	76,6	32,6
Egenkapitalforrentning før skat	28,29%	22,22%	16,52%	18,25%	21,07%
Egenkapitalforrentning efter skat	21,87%	17,25%	12,72%	14,07%	16,29%
Gennemsnitligt antal medarbejdere	20	20	20	20	20
Antal foreninger under administration	7	7	6	8	8
Antal afdelinger under administration	63	65	58	63	58
Formue under administration (mia. kr.)	79,2	60,5	52,2	48,6	55,8

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

Note 3 – Administrationsgebyrer

	2021 i tkr.	2020 i tkr.
Investeringsforeningen Sydinvest	47.916	42.335
Investeringsforeningen Finansco	398	399
Investeringsforeningen Sydinvest Portefølje	23.127	21.098
Kapitalforeningen TDC Pension Emerging Markets	2.223	2.202
Værdipapirfonden Sydinvest	18.261	13.606
Værdipapirfonden Frøs	1.482	1.229
Værdipapirfonden Sjælland-Fyn	4.603	3.037
Administrationsgebyrer i alt	98.010	83.906

I administrationsgebyret for Investeringsforeningen Sydinvest er medtaget researchhonorar, og det udgør 4,3 mio. kr. (2020: 3,8 mio. kr.) for denne forening. Der er endvidere medtaget researchhonorarer på 1,0 mio. kr. (2020: 0,8 mio. kr.) i administrationsgebyret for Investeringsforeningen Sydinvest Portefølje, 0,3 mio. kr. (2020: 0,1 mio. kr.) i administrationsgebyret for Kapitalforeningen TDC Pension Emerging Markets og 0,8 mio. kr. (2020: 0,5 mio. kr.) i administrationsgebyret for Værdipapirfonden Sydinvest.

Note 4 – Gebyrer og provisionsindtægter

	2021 i tkr.	2020 i tkr.
Investeringsforeningen Sydinvest	171.682	161.993
Investeringsforeningen Finansco	948	1.235
Investeringsforeningen Sydinvest Portefølje	107.959	81.020
Kapitalforeningen TDC Pension Emerging Markets	6.946	6.618
Værdipapirfonden Sydinvest	86.161	56.305
Værdipapirfonden Frøs	7.756	6.719
Værdipapirfonden Sjælland-Fyn	30.115	18.226
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	411.567	332.116

Note 5 – Afgivne gebyrer og provisionsudgifter

	2021 i tkr.	2020 i tkr.
Sydbank A/S (depotselskab og formidler)	365.978	280.398
Øvrige formidlere	<u>34.503</u>	<u>38.054</u>
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt	<u>400.481</u>	<u>318.452</u>

Note 6 – Andre driftsindtægter

	2021 i tkr.	2020 i tkr.
Research – viderefaktureret	2.151	2.298
Administrationhonorar puljeordning	<u>1.313</u>	<u>703</u>
Andre driftsindtægter i alt	<u>3.464</u>	<u>3.001</u>

Note 7 – Udgifter til personale og administration

Der har i regnskabsåret i gennemsnit været beskæftiget 20 medarbejdere, ligesom i regnskabsåret 2020.

	2021 i tkr.	2020 i tkr.
Gager og lønninger i alt	15.584	16.509
Pensionsbidrag	1.479	1.487
Lønsumsafgift og andre udgifter til social sikring m.v.	<u>2.828</u>	<u>3.349</u>
Udgifter til personale i alt	19.891	21.345
Gebyrer til administrerede foreningers depotselskab	16	36
Researchomkostninger	8.000	7.468
Øvrige administrationsudgifter i alt	<u>49.495</u>	<u>45.759</u>
Udgifter til personale og administration i alt	<u>77.402</u>	<u>74.608</u>

Note 7 – Udgifter til personale og administration (forsat)

	2021 i tkr.	2020 i tkr.
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	<u>56</u>	<u>44</u>
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisorer	<u>56</u>	<u>44</u>

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

Note 8 – Andre driftsudgifter

	2021 i tkr.	2020 i tkr.
Tab ved afhændelse af aktiver	<u>0</u>	<u>31</u>
Andre driftsudgifter i alt	<u>0</u>	<u>31</u>

Note 9 – Finansielle indtægter

	2021 i tkr.	2020 i tkr.
Renter af likvide midler	0	2
Aktieudbytte	<u>0</u>	<u>9</u>
Finansielle indtægter i alt	<u>0</u>	<u>11</u>

Note 10 – Finansielle omkostninger

	2021 i tkr.	2020 i tkr.
Renter af likvide midler	1.088	831
Øvrige renter	<u>22</u>	<u>0</u>
Finansielle omkostninger i alt	<u>1.110</u>	<u>831</u>

Note 11 – Kursreguleringer

	2021 i tkr.	2020 i tkr.
Aktier m.v.	0	178
Valuta	<u>62</u>	<u>-248</u>
Kursreguleringer i alt	<u>62</u>	<u>-70</u>

Note 12 – Skat

	2021 i tkr.	2020 i tkr.
Beregnet skat af årets indkomst	7.720	5.432
Udskudt skat	-164	133
Regulering af tidligere års skat	<u>160</u>	<u>0</u>
Skat i alt	<u>7.716</u>	<u>5.565</u>

	2021 i tkr.	2020 i tkr.
Effektiv skatteprocent		
Syd Fund Managements aktuelle skatteprocent	22,0	22,0
Permanente afvigelser	<u>0,7</u>	<u>0,4</u>
Effektiv skatteprocent	<u>22,7</u>	<u>22,4</u>

	2021 i tkr.	2020 i tkr.
Udskudt skat		
Udskudt skat primo	258	391
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	<u>164</u>	<u>-133</u>
Udskudt skatteaktiv ultimo	<u>422</u>	<u>258</u>
Udskudte skatteaktiver	<u>422</u>	<u>258</u>
Aktiverede skatteaktiver	<u>422</u>	<u>258</u>

Note 13 – Anlægsaktiver – driftsmidler og inventar

	2021 i tkr.	2020 i tkr.
Kostpris primo året	625	607
Tilgang	0	625
Afgang	<u>0</u>	<u>607</u>
Kostpris ultimo	<u>625</u>	<u>625</u>
 Afskrivninger primo året	 73	 10
Afskrivninger	125	144
Afgang ved salg	<u>0</u>	<u>81</u>
Samlede afskrivninger ultimo	<u>198</u>	<u>73</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>427</u>	<u>552</u>
 Af- og nedskrivninger på materielle aktiver		
Afskrivninger driftsmidler og inventar	<u>125</u>	<u>144</u>
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver i alt	<u>125</u>	<u>144</u>

Note 14 – Anden gæld

	2021 i tkr.	2020 i tkr.
Skyldige gebyrer og provisioner	66.766	53.720
Skyldige feriepenge	1.513	3.191
Skyldig A-skat, AM-bidrag og ATP	458	18
Skyldige omkostninger	<u>10.912</u>	<u>11.437</u>
I alt	<u>79.649</u>	<u>68.366</u>

Note 15 – 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 18 Ledelsesmedlemmers løn.

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

- Afgivne gebyrer og provisionsudgifter på 366,0 mio. kr. (2020: 280,4 mio. kr.).
- Andre driftsindtægter (puljeordninger) på 1,3 mio. kr. (2020: 0,7 mio. kr.).
- Øvrige administrationsomkostninger (IT, husleje, serviceydelser, markedsdata, COSMO og intern revision) i alt 10,2 mio. kr. (2020: 10,4 mio. kr.).
- Researchomkostninger viderefaktureret til Sydbank A/S 2,2 mio. kr. (2020 2,3 mio. kr.).
- Likvide beholdninger pr. 31.12.2021 på 131,6 mio. kr. (2020: 125,4 mio. kr. pr. 31.12.2020), renteindtægter heraf på 0,0 mio. kr. (2020: 0,0 mio. kr.) samt renteudgifter heraf 1,1 mio. kr. (0,8 mio. kr. i 2020).

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

Note 16 – Eventualposter m.v.

Selskabet hæfter solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for koncernens skat i den pr. 31. december 2021 bestående sambeskatning.

Selskabet har en huslejeforpligtelse over for Sydbank A/S pr. 31.12.2021 på 372 tkr.

Note 17 – 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. Indestående hos selskabets bankforbindelse var pr. 31.12.2021 131,6 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 18 – Ledelsesmedlemmers løn

Den lovmæssig præsentation af ledelsesmedlemmers løn er præsenteret på hjemmesiden for Syd Fund Management A/S.

Note 19 – Oversigt over bestyrelsens og direktionens andre ledelseshverv

Bestyrelsen Formand Michael Andersen 51 år Er indtrådt i bestyrelsen i 2015.		Ingen andre ledelseshverv.
Næstformand Karin Sønderbæk 53 år Er indtrådt i bestyrelsen i 2018.	Medlem af bestyrelsen i: Andre hverv:	• Syd ABB A/S • Nævnsm medlem Det finansielle ankenævn
Hans Lindum Møller 69 år Direktør Er indtrådt i bestyrelsen i 2004.	Medlem af bestyrelsen i: Direktør og medlem af bestyrelsen i:	• Investeringsforeningen Sydinvest • Investeringsforeningen Sydinvest Portefølje • Kapitalforeningen TDC Pension Emerging Markets • Den selvejende Fond Dybbøl Mølle • Marina Minde P/S
Linda Sandris Larsen 43 år Lektor Er indtrådt i bestyrelsen i 2020	Bestyrelssformand i:	• Investeringsforeningen Sydinvest • Investeringsforeningen Sydinvest Portefølje • Kapitalforeningen TDC Pension Emerging Markets
Steen Sandager 50 år Er indtrådt i bestyrelsen i 2021	Medlem af bestyrelsen i:	• Core Property Management P/S • Komplementarselskabet Core property Management A/S • Bolighed A/S
Direktionen Steffen Ussing 53 år Er tiltrådt som direktør i 2020.	Medlem af bestyrelsen i:	• Investerings Danmark