

Årsrapport - 2022

Investeringsforvaltningsselskabet

SYD FUND MANAGEMENT A/S

CVR-nr. 21 27 40 03

Generalforsamlingsdirigent

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 27. marts 2023.

Thomas Carsten Clausen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	3
Ledespåtegning	4
Revisionens erklæringer	5
Den uafhængige revisors påtegning	6
Ledelsesberetning	7
Resultat- og totalindkomstopgørelse	8
Balance – Aktiver	9
Balance – Passiver	10
Egenkapitalopgørelse	11
Noter – Anvendt regnskabspraksis, hoved- og nøgletal samt specifikationer til resultatopgørelse og balance	12

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

Karin Sønderbæk (formand)
Steen Frydensbjerg Sandager (næstformand)
Linda Sandris Larsen
Svend Erik Kriby

Direktion

Steffen Ussing

Revision

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

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling
afholdes 27. marts 2023, kl. 11.00
på Peberlyk 4, Aabenraa

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapport for 2022 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 28. februar 2023

Direktion

Steffen Ussing

Bestyrelse

Karin Sønderbæk
Formand

Steen Frydensbjerg Sandager
Næstformand

Linda Sandris Larsen

Svend Erik Kriby

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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Vi har revideret årsregnskabet for Syd Fund Management A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, 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 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 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 28. februar 2023
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 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.

Året viser et overskud før skat på 22,4 mio. kr., hvilket vurderes som tilfredsstillende.

Selskabets egenkapital udgør 117,5 mio. kr. pr. 31.12.2022, medens kapitalgrundlaget udgør 98,7 mio. kr. Årets overskud på 17,5 mio. kr., som indgår i egenkapitalen foreslås udloddet til aktionærerne som udbytte.

Det af bestyrelsen fastsatte krav til kapitalgrundlaget udgør 47,3 mio. kr.

Den samlede formue i de administrerede foreninger var ved udgangen af 2022 på 71,4 mia. kr., hvilket er et fald på 7,8 mia. kr. i forhold til primo året.

Det samlede administrationsgebyr for 2022 udgør 92,3 mio. kr. (2021: 98,0 mio. kr.), medens det samlede formidlings- og rådgivningshonorar for 2022 udgør 396,8 mio. kr. (2021: 411,6 mio. kr.)

Resultatforventninger for 2023

Vi forventer for 2023 et resultat på niveauet 12-16 mio. kr. efter skat.

Risikoplysninger

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. 31.12.2022 0,0 mio. kr., mens indestående hos selskabets bankforbindelse var 118,6 mio. kr. Endvidere har selskabet et tilgodehavende hos administrerede foreninger pr. 31.12.2022 på 61,4 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.

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

Forslag til udbytte for 2022

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 2022

Note		2022 i tkr.	2021 i tkr.
3	Administrationsgebyrer	92.276	98.010
4	Gebyrer og provisionsindtægter	396.834	411.567
5	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	<u>-390.881</u>	<u>-400.481</u>
	Netto gebyr- og provisionsindtægter	98.229	109.096
6	Andre driftsindtægter	6.173	3.464
7	Udgifter til personale og administration	-80.953	-77.402
13	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	<u>-153</u>	<u>-125</u>
	Resultat før finansielle poster	23.296	35.033
8	Finansielle indtægter	26	0
9	Finansielle omkostninger	-904	-1.110
10	Kursreguleringer	<u>-42</u>	<u>62</u>
	Resultat før skat	22.376	33.985
11	Skat	<u>-4.845</u>	<u>-7.716</u>
	Årets resultat	17.531	26.269
	Forslag til resultatdisponering:		
	Udbytte	17.531	26.269
	Overført overskud	<u>0</u>	<u>0</u>
	Disponeret i alt	17.531	26.269
	Totalindkomst:		
	Årets resultat	<u>17.531</u>	<u>26.269</u>
	Årets totalindkomst	17.531	26.269

Balance

Aktiver pr. 31. december 2022

Note		2022 i tkr.	2021 i tkr.
	Immaterielle anlægsaktiver		
	Software	829	0
12	Immaterielle anlægsaktiver i alt	829	0
	Materielle anlægsaktiver		
	Driftsmidler og inventar	619	427
13	Materielle anlægsaktiver i alt	619	427
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender hos administrerede foreninger	61.365	75.909
11	Udskudt skatteaktiver	478	422
	Andre tilgodehavender	2.377	1.141
	Periodeafgrænsningsposter	2.996	4.186
	Tilgodehavender i alt	67.216	81.658
	Likvide beholdninger i alt	118.586	131.553
	Aktiver i alt	187.250	213.638

Balance

Passiver pr. 31. december 2022

Note		2022 i tkr.	2021 i tkr.
	Egenkapital		
	Aktiekapital	100.000	100.000
	Overført resultat	0	0
	Foreslået udbytte	17.531	26.269
	Egenkapital i alt	117.531	126.269
	Gæld		
11	Aktuelle skatteforpligtelser	4.900	7.720
14	Anden gæld	64.819	79.649
	Gæld i alt	69.719	87.369
	Passiver i alt	187.250	213.638

Egenkapitalopgørelse pr. 31. december 2022

	Aktiekapital	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2022	100.000	0	26.269	126.269
Udbetalt udbytte			-26.269	-26.269
Årets resultat			17.531	17.531
Egenkapital 31. december 2022	100.000	0	17.531	117.531

	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

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 19.382 tkr.

Kernekapitalen ved årets udgang er 98.693 tkr.

Kapitalgrundlag ved årets udgang er 98.693 tkr.

Forskellen på egenkapitalen og henholdsvis kernekapitalen og kapitalgrundlag er foreslået udbytte, immaterielle aktiver og udskudte skatteaktiver på 478 tkr.

Noter

Note 1 – Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten 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 2021.

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 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:

Immaterielle anlægsaktiver

De immaterielle anlægsaktiver, som består af software som indregnes til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på en forventet levetid på 3 år. Dog kan afskrivningsperioden udgøre op til 10 år, såfremt den længere afskrivningsperiode vurderes at afspejle selskabets nytte af softwaren.

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 gældsmetode 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

	2022 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.
Hovedtal					
Administrationsgebyrer	92.276	98.010	83.906	80.929	83.636
Udgifter til personale og administration	-80.953	-77.402	-74.608	-75.014	-70.832
Resultat før finansielle poster	23.296	35.033	25.788	18.475	14.844
Årets resultat	17.531	26.269	19.333	13.978	11.171
Egenkapital	117.531	126.269	119.333	114.259	111.452
Basiskapital	98.693	99.578	99.742	99.609	99.705
Aktiver i alt	187.250	213.638	193.131	180.462	217.029
Nøgletal					
Solvensprocent	100,0	85,6	94,1	105,4	76,6
Egenkapitalforrentning før skat	19,71%	28,29%	22,22%	16,52%	18,25%
Egenkapitalforrentning efter skat	15,44%	21,87%	17,25%	12,72%	14,07%
Gennemsnitligt antal medarbejdere	21	20	20	20	20
Antal foreninger under administration	6	7	7	6	8
Antal afdelinger under administration	63	63	65	58	63
Formue under administration (mia. kr.)	71,4	79,2	60,5	52,2	48,6

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

Note 3 – Administrationsgebyrer

	2022 i tkr.	2021 i tkr.
Investeringsforeningen Sydinvest	47.145	47.916
Investeringsforeningen Finansco	0	398
Investeringsforeningen Sydinvest Portefølje	20.782	23.127
Kapitalforeningen TDC Pension Emerging Markets	1.425	2.223
Værdipapirfonden Sydinvest	16.564	18.261
Værdipapirfonden Frøs	1.509	1.482
Værdipapirfonden Sjælland-Fyn	<u>4.851</u>	<u>4.603</u>
Administrationsgebyrer i alt	<u>92.276</u>	<u>98.010</u>

I administrationsgebyret for Investeringsforeningen Sydinvest er medtaget researchhonorar, og det udgør 3,4 mio. kr. (2021: 4,3 mio. kr.) for denne forening. Der er endvidere medtaget researchhonorarer på 0,8 mio. kr. (2021: 1,0 mio. kr.) i administrationsgebyret for Investeringsforeningen Sydinvest Portefølje, 0,1 mio. kr. (2021: 0,3 mio. kr.) i administrationsgebyret for Kapitalforeningen TDC Pension Emerging Markets og 0,6 mio. kr. (2021: 0,8 mio. kr.) i administrationsgebyret for Værdipapirfonden Sydinvest.

Note 4 – Gebyrer og provisionsindtægter

	2022 i tkr.	2021 i tkr.
Investeringsforeningen Sydinvest	151.343	171.682
Investeringsforeningen Finansco	0	948
Investeringsforeningen Sydinvest Portefølje	113.649	107.959
Kapitalforeningen TDC Pension Emerging Markets	2.368	6.946
Værdipapirfonden Sydinvest	90.379	86.161
Værdipapirfonden Frøs	7.836	7.756
Værdipapirfonden Sjælland-Fyn	<u>31.259</u>	<u>30.115</u>
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	<u>396.834</u>	<u>411.567</u>

Note 5 – Afgivne gebyrer og provisionsudgifter

	2022 i tkr.	2021 i tkr.
Sydbank A/S (depotselskab og formidler)	366.545	365.978
Øvrige formidlere	<u>24.336</u>	<u>34.503</u>
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt	<u>390.881</u>	<u>400.481</u>

Note 6 – Andre driftsindtægter

	2022 i tkr.	2021 i tkr.
Research – viderefaktureret	3.304	2.151
ESG – viderefaktureret	608	0
Administrationhonorar puljeordning	1.500	1.313
Salg af Fundcollect, igennem medlemskab i Investering Danmark	605	0
Gevinst ved afhændelse af aktiver	<u>156</u>	<u>0</u>
Andre driftsindtægter i alt	<u>6.173</u>	<u>3.464</u>

Note 7 – Udgifter til personale og administration

Der har i regnskabsåret i gennemsnit været beskæftiget 21 medarbejdere, ligesom i regnskabsåret 2021.

	2022 i tkr.	2021 i tkr.
Gager og lønninger i alt	16.347	15.584
Pensionsbidrag	1.719	1.479
Lønsumsafgift og andre udgifter til social sikring m.v.	<u>3.354</u>	<u>2.828</u>
Udgifter til personale i alt	21.420	19.891
Gebyrer til administrerede foreningers depotselskab	26	16
Researchomkostninger	8.749	8.000
Øvrige administrationsudgifter i alt	<u>50.758</u>	<u>49.495</u>
Udgifter til personale og administration i alt	<u>80.953</u>	<u>77.402</u>

Note 7 – Udgifter til personale og administration (forsat)

	2022 i tkr.	2021 i tkr.
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	<u>58</u>	<u>56</u>
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisorer	<u>58</u>	<u>56</u>

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

Note 8 – Finansielle indtægter

	2022 i tkr.	2021 i tkr.
Renter af likvide midler	<u>26</u>	<u>0</u>
Finansielle indtægter i alt	<u>26</u>	<u>0</u>

Note 9 – Finansielle omkostninger

	2022 i tkr.	2021 i tkr.
Renter af likvide midler	889	1.088
Øvrige renter	<u>15</u>	<u>22</u>
Finansielle omkostninger i alt	<u>904</u>	<u>1.110</u>

Note 10 – Kursreguleringer

	2022 i tkr.	2021 i tkr.
Aktier m.v.	0	0
Valuta	<u>-42</u>	<u>62</u>
Kursreguleringer i alt	<u>-42</u>	<u>62</u>

Note 11 – Skat

	2022 i tkr.	2021 i tkr.
Beregnet skat af årets indkomst	4.900	7.720
Udskudt skat	-55	-164
Regulering af tidligere års skat	<u>0</u>	<u>160</u>
Skat i alt	<u>4.845</u>	<u>7.716</u>

	2022 i tkr.	2021 i tkr.
Effektiv skatteprocent		
Syd Fund Managements aktuelle skatteprocent	22,0	22,0
Permanente afvigelser	<u>-0,3</u>	<u>0,7</u>
Effektiv skatteprocent	<u>21,7</u>	<u>22,7</u>

	2022 i tkr.	2021 i tkr.
Udskudt skat		
Udskudt skat primo	422	258
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	<u>56</u>	<u>164</u>
Udskudt skatteaktiv ultimo	<u>478</u>	<u>422</u>
Udskudte skatteaktiver	<u>478</u>	<u>422</u>
Aktiverede skatteaktiver	<u>478</u>	<u>422</u>

Note 12 – Anlægsaktiver – Software

	2022 i tkr.	2021 i tkr.
Kostpris primo året	0	0
Tilgang	853	0
Afgang	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>853</u>	<u>0</u>
Afskrivninger primo året	0	0
Afskrivninger	24	0
Afgang ved salg	<u>0</u>	<u>0</u>
Samlede afskrivninger ultimo	<u>829</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>829</u>	<u>0</u>

Note 13 – Anlægsaktiver – driftsmidler og inventar

	2022 i tkr.	2021 i tkr.
Kostpris primo året	625	625
Tilgang	675	0
Afgang	<u>625</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>675</u>	<u>625</u>
Afskrivninger primo året	198	73
Afskrivninger	129	125
Afgang ved salg	<u>-271</u>	<u>0</u>
Samlede afskrivninger ultimo	<u>56</u>	<u>198</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>619</u>	<u>427</u>

Af- og nedskrivninger på alle anlægsaktiver

Afskrivninger	153	125
Af- og nedskrivninger på alle anlægsaktiver i alt	153	125

Note 14 – Anden gæld

	2022 i tkr.	2021 i tkr.
Skyldige gebyrer og provisioner	53.305	66.766
Skyldige feriepenge	1.410	1.513
Skyldig A-skat, AM-bidrag og ATP	18	458
Skyldige omkostninger	10.086	10.912
I alt	64.819	79.649

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 366,5 mio. kr. (2021: 366,0 mio. kr.).
- Andre driftsindtægter (puljeordninger) på 1,5 mio. kr. (2021: 1,3 mio. kr.).
- Øvrige administrationsomkostninger (IT, husleje, serviceydelser, markedsdata, ESG data og intern revision) i alt 9,7 mio. kr. (2021: 10,2 mio. kr.).
- Researchomkostninger viderefaktureret til Sydbank A/S 3,3 mio. kr. (2021 2,2 mio. kr.).
- Likvide beholdninger pr. 31.12.2022 på 118,6 mio. kr. (2021: 131,6 mio. kr. pr. 31.12.2021), renteindtægter heraf på 0,0 mio. kr. (2021: 0,0 mio. kr.) samt renteudgifter heraf 0,9 mio. kr. (1,1 mio. kr. i 2021).

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 2022 bestående sambeskatning.

Selskabet har en huslejeforpligtelse over for Sydbank A/S pr. 31.12.2022 på 410 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. 31.12.2022 118,6 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.

<http://www.syd-fund-management.dk>

Note 19 – Oversigt over bestyrelsens og direktionens andre ledelseshverv

Bestyrelsen Formand Karin Sønderbæk 54 år Er indtrådt i bestyrelsen i 2018.	Andre hverv:	Nævnsmedlem Det finansielle ankenævn
Næstformand Steen Frydensbjerg Sandager 51 år Er indtrådt i bestyrelsen i 2021.	Medlem af bestyrelsen i:	- Core Property Management P/S - Komplementarselskabet Core property Management A/S
Linda Sandris Larsen 44 år Lektor Er indtrådt i bestyrelsen i 2020	Bestyrelssformand i:	- Investeringsforeningen Sydinvest - Investeringsforeningen Sydinvest Portefølje - Kapitalforeningen TDC Pension Emerging Markets
Svend Erik Kriby 62 år Direktør Er indtrådt i bestyrelsen i 2022	Bestyrelsesformand i: Medlem af bestyrelsen i:	- Kriby Holding A/S - Sitecover A/S - E.K. Entreprise A/S - Investeringsforeningen Sydinvest - Investeringsforeningen Sydinvest Portefølje - Kapitalforeningen TDC Pension Emerging Markets
Direktionen Steffen Ussing 54 år Er tiltrådt som direktør i 2020.	Medlem af bestyrelsen i:	Investering Danmark