

Årsrapport - 2016

Investeringsforvaltningsselskabet

SYD FUND MANAGEMENT A/S

CVR-nr. 21 27 40 03

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	3
Ledespåtegning	4
Revisionens erklæringer	5
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) Walter Borge Nielsen (næstformand) Hans Lindum Møller Niels Therkelsen Steffen Ussing
Direktion	Eskild Bak Kristensen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvold Helmuths Vej 4 2000 Frederiksberg
Generalforsamling	Ordinær generalforsamling afholdes 28. marts 2017, kl. 13.00 på Peberlyk 4, Aabenraa

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapport for 2016 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 3. marts 2017

Direktion

Eskild Bak Kristensen

Bestyrelse

Michael Andersen
Formand

Walter Borge Nielsen
Næstformand

Hans Lindum Møller

Niels Therkelsen

Steffen Ussing

Generalforsamlingsdirigent

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. marts 2017.

Thomas Carsten Clausen
Dirigent

Revisionens erklæringer

Intern revision

Til kapitalejeren i Syd Fund Management A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Syd Fund Management A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016, 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 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 3. marts 2017

Ole Kirkbak
Revisionschef

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Syd Fund Management A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Syd Fund Management A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 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". 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 regnskabsbrugerne 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 finansiell virksomhed.

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

Aabenraa, den 3. marts 2017

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Lars Rhod Søndergaard
Statsaut. Revisor

Klaus Skovsen
Statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabet er et investeringsforvaltningsselskab.

Selskabets hovedaktivitet har i 2016 været at varetage administrationen af afdelingerne i Investeringsforeningen Sydinvest, Investeringsforeningen Strategi Invest, Investeringsforeningen Finansco, Investeringsforeningen Sydinvest Portefølje, Værdipapirfonden Sydinvest, Kapitalforeningen MIX samt Kapitalforeningen TDC Pension Emerging Markets som alle har indgået administrationsaftale med selskabet.

Navneændring

Selskabet har i 2016 skiftet navn fra "Sydinvest Administration A/S" til "Syd Fund Management A/S".

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet er et 100% ejet datterselskab af Sydbank A/S.

Året viser et overskud før skat på 7.712 t.kr., hvilket vurderes som tilfredsstillende.

Selskabets egenkapital udgør 46,2 mio. kr. pr. 31.12.2016, medens kapitalgrundlaget udgør 37,7 mio. kr. Årets overskud på 5,9 mio. kr., som indgår i egenkapitalen foreslås udloddet til aktionæren som udbytte.

Det af bestyrelsen fastsatte krav til kapitalgrundlaget udgør 28,1 mio. kr.

Den samlede formue i de administrerede foreninger var ved udgangen af 2016 50,2 mia. kr., hvilket er en stigning på 4,8 mia. kr. i forhold til primo året.

Det samlede administrationsgebyr for 2016 udgør 69,8 mio. kr. (2015: 74,1 mio. kr.), medens det samlede formidlings- og rådgivningshonorar for 2016 udgør 351,7 mio. kr. (2015: 375,1 mio. kr.)

Resultatforventninger for 2017 er på niveau med det realiserede i 2016.

Risikoplysninger

Kreditrisikoen er i overensstemmelse med selskabets kreditpolitik, og begrænset i og med at selskabet i al væsentlighed placerer sine midler i realkreditobligationer og likvide beholdninger. Den samlede værdi af værdipapirer og kapitalandele var pr. 31. december 2016 32 mio. kr., mens indestående hos selskabets bankforbindelse var 13 mio. kr. Bestyrelsen vurderer løbende kreditrisikoen.

Markedsrisikoen er i overensstemmelse med selskabets politik for markedsrisiko, og udgøres i al væsentlighed af placeringen i 2 % Realkredit Danmark 2018, 1% Realkredit Danmark 2018 samt 2 % Nykredit 2019. Den korte løbetid betyder, at markedsrisikoen er begrænset.

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 2016

Bestyrelsen foreslår at årets resultat udbetales som udbytte til aktionæren.

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 16, men anses som en integreret del af ledelsesberetningen.

Resultat-og totalindkomstopgørelse

1. januar – 31. december 2016

Note		2016 i kr.	2015 i tkr.
3	Administrationsgebyrer	69.847.672	74.126
4	Gebyrer og provisionsindtægter	351.730.801	375.109
5	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	<u>-351.813.188</u>	<u>-375.109</u>
	Netto gebyr- og provisionsindtægter	69.765.285	74.126
6	Udgifter til personale og administration	-61.074.266	-71.582
11	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	<u>-1.272.216</u>	<u>-2.509</u>
	Resultat før finansielle poster	7.418.803	35
7	Finansielle indtægter	471.693	832
8	Finansielle omkostninger	-28.445	0
9	Kursreguleringer	<u>-150.256</u>	<u>-723</u>
	Resultat før skat	7.711.795	144
10	Skat	<u>-1.779.687</u>	<u>107</u>
	Årets resultat	<u>5.932.108</u>	<u>251</u>
	Forslag til resultatdisponering:		
	Udbytte	5.932.108	0
	Henlagt til egenkapital	<u>0</u>	<u>251</u>
	Disponeret i alt	<u>5.932.108</u>	<u>251</u>
	Totalindkomst:		
	Årets resultat	5.932.108	251
	Anden totalindkomst	<u>0</u>	<u>0</u>
	Årets totalindkomst	<u>5.932.108</u>	<u>251</u>

Balance

Aktiver pr. 31. december 2016

Note		2016 i kr.	2015 i tkr.
	Immaterielle anlægsaktiver		
	Software og udviklingsomkostninger	<u>2.145.668</u>	<u>3.349</u>
11	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>2.145.668</u>	<u>3.349</u>
	Materielle anlægsaktiver		
	Driftsmidler og inventar	<u>555.581</u>	<u>316</u>
11	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>555.581</u>	<u>316</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender hos afdelinger i administrerede foreninger	6.849.302	6.632
10	Udskudte skatteaktiver	439.291	363
	Andre tilgodehavender	429.035	624
	Periodeafgrænsningsposter	<u>967.452</u>	<u>925</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>8.685.080</u>	<u>8.544</u>
	Værdipapirer og kapitalandele		
	Obligationer til dagsværdi	31.830.430	31.483
	Aktier m.v.	<u>273.000</u>	<u>273</u>
12	Værdipapirer og kapitalandele i alt	<u>32.103.430</u>	<u>31.756</u>
	Likvide beholdninger i alt	<u>13.355.692</u>	<u>8.601</u>
	Aktiver i alt	<u><u>56.845.451</u></u>	<u><u>52.566</u></u>

Balance

Passiver pr. 31. december 2016

Note		2016 i kr.	2015 i tkr.
	Egenkapital		
	Aktiekapital	40.000.000	40.000
	Overført resultat	281.202	281
	Foreslået udbytte	<u>5.932.108</u>	<u>0</u>
	Egenkapital i alt	<u>46.213.310</u>	<u>40.281</u>
	Gæld		
10	Aktuelle skatteforpligtelser	1.683.311	257
13	Anden gæld	<u>8.948.830</u>	<u>12.028</u>
	Gæld i alt	<u>10.632.141</u>	<u>12.285</u>
	Passiver i alt	<u>56.845.451</u>	<u>52.566</u>

Egenkapitalopgørelse pr. 31. december 2016

2016	01.01.	Disponering	Årets resultat	31.12.
	i kr.		i kr.	i kr.
Selskabskapital	40.000.000		0	40.000.000
Overført overskud	281.202		0	281.202
Foreslået udbytte	<u>0</u>		<u>5.932.108</u>	<u>5.932.108</u>
	<u>40.281.202</u>		<u>5.932.108</u>	<u>46.213.310</u>

2015	01.01.	Disponering	Årets resultat	31.12.
	i kr.		i kr.	i kr.
Selskabskapital	40.000.000		0	40.000.000
Overført overskud	30.000		251.202	281.202
Foreslået udbytte	<u>0</u>		<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>40.030.000</u>		<u>251.202</u>	<u>40.281.202</u>

Selskabets aktiekapital, der ikke er opdelt i forskellige aktieklasser, er fordelt på 40.000 aktier á 1.000 kr.

Det lovpligtige minimum kapitalgrundlag (25% krav) ved regnskabsårets udgang er 18.523 tkr.

Kernekapitalen ved årets udgang er 40.281 tkr.

Kapitalgrundlag ved årets udgang er 37.696 tkr.

Forskellen på kernekapitalen og kapitalgrundlag er immaterielle anlægsaktiver 2.146 tkr. og skatteaktiver 439 tkr.

Noter

Note 1 – Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Syd Fund Management A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med regnskabsbestemmelserne i lov om finansiel virksomhed.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til 2015.

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 af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med et skøn over fremtidige begivenheder og påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser. De væsentligste skøn vedrører immaterielle anlægsaktivers levetid. 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 Strategi Invest, Investeringsforeningen Finansco, Investeringsforeningen Sydinvest Portefølje, Værdipapirfonden Sydinvest, Kapitalforeningen MIX 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

I resultatopgørelsen indregnes skat af årets skattepligtige indkomst.

Den beregnede skat indregnes under gæld i balancen.

Udskudt skat, der som følge af forskellig skattemæssig og regnskabsmæssig behandling udskydes til betaling i efterfølgende år, er opgjort efter gældende skatteregler og den skattesats, der er vedtaget på balancetidspunktet, og er indregnet under hensatte forpligtelser.

Er den midlertidige forskel negativ, og er det sandsynligt, at den vil kunne udnyttes, indregnes aktivet i balancen.

Note 1 – Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen:

Immaterielle anlægsaktiver

De immaterielle anlægsaktiver, som består af selskabets handels- og administrationssystem (software og udviklingsomkostninger) indregnes til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på en forventet levetid på 3-5 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 hovedsagligt skyldige omkostninger.

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

Finansielle instrumenter

Obligationer, kapitalandele 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

	2016 tkr.	2015 tkr.	2014 tkr.	2013 tkr.	2012 tkr.
Hovedtal					
Administrationsgebyrer	69.848	74.126	67.382	67.296	65.643
Udgifter til personale og administration	-61.074	-71.582	-65.155	-65.947	-64.497
Resultat før finansielle poster	7.419	35	-241	-196	-149
Årets resultat	5.932	251	0	0	0
Egenkapital	46.213	40.281	40.030	40.030	40.030
Basiskapital	37.696	36.318	34.467	36.480	36.461
Aktiver i alt	56.845	52.566	66.066	65.522	64.096
Nøgletal					
Solvensprocent	158,8	206,3	244,0	296,0	328,1
Egenkapitalforrentning før skat	17,83%	0,36%	0	0	0
Egenkapitalforrentning efter skat	13,72%	0,63%	0	0	0
Gennemsnitligt antal medarbejdere	20	27	28	28	27
Antal foreninger under administration	7	6	7	7	7
Antal afdelinger under administration	55	42	46	45	46
Formue under administration (mia. kr.)	50,2	45,4	46,9	45,8	47,9

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

Note 3 – Administrationsgebyrer

	2016 i kr.	2015 i tkr.
Investeringsforeningen Sydinvest	59.523.713	66.665
Investeringsforeningen Sydinvest International	0	1.857
Investeringsforeningen Strategi Invest	958.711	921
Investeringsforeningen Sydinvest Emerging Markets	0	2.710
Investeringsforeningen Finansco	1.119.898	991
Investeringsforeningen Sydinvest Portefølje	6.039.797	560
Kapitalforeningen Hedge	0	74
Kapitalforeningen MIX	281.424	281
Kapitalforeningen TDC Pension Emerging Markets	1.799.967	67
Værdipapirfonden Sydinvest	<u>124.162</u>	<u>0</u>
Administrationsgebyrer i alt	<u>69.847.672</u>	<u>74.126</u>

Note 4 – Gebyrer og provisionsindtægter

	2016 i kr.	2015 i tkr.
Investeringsforeningen Sydinvest	311.811.483	336.283
Investeringsforeningen Sydinvest International	0	6.720
Investeringsforeningen Sydinvest Emerging Markets	0	20.403
Investeringsforeningen Strategi Invest	1.330.455	627
Investeringsforeningen Finansco	5.594.257	4.896
Investeringsforeningen Sydinvest Portefølje	24.059.052	3.102
Kapitalforeningen MIX	2.910.890	2.878
Kapitalforeningen TDC Pension Emerging Markets	5.416.020	200
Værdipapirfonden Sydinvest	<u>608.644</u>	<u>0</u>
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	<u>351.730.801</u>	<u>375.109</u>

Note 5 – Afgivne gebyrer og provisionsudgifter

	2016 i kr.	2015 i tkr.
Sydbank A/S (rådgivning, formidling og distribution)	288.109.685	299.762
Øvrige samarbejdspartnere	<u>63.703.503</u>	<u>75.347</u>
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt	<u>351.813.188</u>	<u>375.109</u>

Note 6 – Udgifter til personale og administration

Der har i regnskabsåret i gennemsnit været beskæftiget 20 medarbejdere, mod 27 i regnskabsåret 2015.

	2016 i kr.	2015 i tkr.
Gager og lønninger i alt	14.853.822	21.035
Pensionsbidrag	1.373.099	1.807
Andre personaleomkostninger	<u>533.437</u>	<u>707</u>
Udgifter til personale i alt	16.760.358	23.549
Gebyrer til administrerede foreningers depotselskab	13.873	33
Øvrige administrationsudgifter i alt	<u>44.300.035</u>	<u>48.000</u>
Udgifter til personale og administration i alt	<u>61.074.266</u>	<u>71.582</u>
Fast vederlag til direktion	1.864.726	1.924
Variabelt vederlag til direktion	<u>60.335</u>	<u>50</u>
Vederlag i alt til direktionen	<u>1.925.061</u>	<u>1.974</u>
Fast vederlag til andre væsentlige risikotagere og kontrolfunktioner	2.706.817	3.163
Variabelt vederlag til andre væsentlige risikotagere og kontrolfunkt.	<u>0</u>	<u>50</u>
Vederlag i alt til øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen	<u>2.706.817</u>	<u>3.213</u>
Antal heltidsmedarbejdere (gns.)	3,00	3,75

Note 6 – Udgifter til personale og administration (fortsat)

	2016 i kr.	2015 i tkr.
Bestyrelses honorar		
Michael Andersen (indtrådt pr. 16.04.2015)	0	0
Walter Borge Nielsen (indtrådt pr. 03.03.2017)	0	0
Jacob Flohr Kristiansen (indtrådt pr. 16.04.2015 og udtrådt 11.05.2016)	0	0
Hans Lindum Møller	50.000	42
Niels Therkelsen	50.000	41
Steffen Ussing (indtrådt pr. 11.05.2016)	0	0
Stig Westergaard (indtrådt pr. 16.04.2015 og udtrådt pr. 03.03.2017)	0	0
Svend Erik Kriby (udtrådt pr. 16.04.2015)	0	4
Peter Christian Jørgensen (udtrådt pr. 16.04.2015)	0	4
Linda Sandris Larsen (udtrådt pr. 16.04.2015)	<u>0</u>	<u>4</u>
Udgifter til bestyrelses honorar i alt	<u>100.000</u>	<u>95</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. Ved fratrædelse foranlediget af Syd Fund Management A/S er direktøren berettiget til at modtage en fratrædelsesgodtgørelse svarende til 12 måneders løn.

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

	2016 i kr.	2015 i tkr.
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	<u>51.250</u>	<u>51</u>
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisorer	<u>51.250</u>	<u>51</u>

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

Note 7 – Finansielle indtægter

	2016 i kr.	2015 i tkr.
Renter af likvide midler og obligationer	471.693	793
Aktieudbytte	<u>0</u>	<u>39</u>
Finansielle indtægter i alt	<u>471.693</u>	<u>832</u>

Note 8 – Finansielle omkostninger

	2016 i kr.	2015 i tkr.
Renter af likvide midler	<u>28.445</u>	<u>0</u>
Finansielle omkostninger i alt	<u>28.445</u>	<u>0</u>

Note 9 – Kursreguleringer

	2016 i kr.	2015 i tkr.
Obligationer	-150.256	-723
Aktier m.v.	<u>0</u>	<u>0</u>
Kursreguleringer i alt	<u>-150.256</u>	<u>-723</u>

Note 10 – Skat

	2016 i kr.	2015 i tkr.
Beregnet skat af årets indkomst	1.683.311	256
Udskudt skat	68.660	-363
Regulering af tidligere års skat	<u>27.716</u>	<u>0</u>
Skat i alt	<u>1.779.687</u>	<u>-107</u>

Effektiv skatteprocent

Syd Fund Managements aktuelle skatteprocent	22,0	23,5
Permanente afvigelser	0,7	0,0
Regulering af tidligere års skatter	<u>0,3</u>	<u>-97,8</u>
Effektiv skatteprocent	<u>23,0</u>	<u>-74,3</u>

Note 10 – Skat - fortsat

	2016 i kr.	2015 i tkr.
Udskudt skat		
Udskudt skat primo	363.468	0
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	<u>75.823</u>	<u>363</u>
Udskudt skatteaktiv ultimo	<u>439.291</u>	<u>363</u>
Udskudte skatteaktiver	<u>439.291</u>	<u>363</u>
Aktiverede skatteaktiver	<u>439.291</u>	<u>363</u>

Note 11 – Anlægsaktiver

	Software i kr.	Driftsmidler og inventar i kr.
Kostpris primo året	29.637.461	556.750
Tilgang	0	564.998
Afgang	<u>0</u>	<u>-556.750</u>
Kostpris ultimo	<u>29.637.461</u>	<u>564.998</u>
Afskrivninger primo året	26.288.586	241.058
Afskrivninger	1.203.207	111.488
Afgang ved salg	<u>0</u>	<u>-343.129</u>
Samlede afskrivninger ultimo	<u>27.491.793</u>	<u>9.417</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>2.145.668</u>	<u>555.581</u>
	2016 i kr.	2015 i tkr.
Afskrivninger på anlægsaktiver		
Afskrivninger	1.314.695	2.509
Regnskabsmæssig tab/gevinst ved salg	<u>-42.479</u>	<u>0</u>
Afskrivninger i alt	<u>1.272.216</u>	<u>2.509</u>

Note 12 – Værdipapirer og kapitalandele

	2016 i kr.	2015 i tkr.
Obligationer til dagsværdi		
Realkreditobligationer	<u>31.830.430</u>	<u>31.483</u>
I alt	<u>31.830.430</u>	<u>31.483</u>
Aktier mv.		
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	<u>273.000</u>	<u>273</u>
I alt	<u>273.000</u>	<u>273</u>
Værdipapirer og kapitalandele i alt	<u>32.103.430</u>	<u>31.756</u>

Note 13 – Anden gæld

	2016 i kr.	2015 i tkr.
Skyldige feriepenge m.v	4.480.370	5.214
Skyldig A-skat, AM-bidrag og ATP	17.135	20
Skyldige omkostninger	<u>4.451.325</u>	<u>6.794</u>
I alt	<u>8.948.830</u>	<u>12.028</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 6 Udgifter til personale og administration.

Transaktioner og aftaler med Sydbank A/S omfatter følgende transaktioner (sammenligningstal er for perioden 1.4 – 31.12.2015:

- Afgivne gebyrer og provisionsudgifter på 288,1 mio. kr. (2015: 220,4 mio. kr).
- Øvrige administrationsomkostninger (IT, husleje, serviceydelser mv.) i alt 5,9 mio. kr. (2015: 5,0 mio. kr.).
- Likvide beholdninger pr. 31.12.2016 på 13,4 mio. kr. (2015: 8,6 mio. kr. pr. 31.12.2015) samt renteindtægter heraf på 0,0 mio. kr. (2015: 0,0 mio. kr.).

Selskabet er 100% ejet af Sydbank A/S, som dermed har bestemmende indflydelse på selskabet.

Note 15 – Oplysninger om risici

Der henvises til afsnittet risikoplysninger i ledelsesberetningen.

Note 16 – Oversigt over bestyrelsens og direktionens andre ledelseshverv

<p>Bestyrelsen</p> <p>Formand Michael Andersen 46 år</p> <p>Er indtrådt i bestyrelsen i 2015.</p>	<p>Medlem af bestyrelsen i:</p>	<ul style="list-style-type: none"> • ValueInvest Asset Management S.A.
<p>Næstformand Walter Borge Nielsen 44 år</p> <p>Er indtrådt i bestyrelsen i 2017.</p>	<p>Medlem af bestyrelsen i:</p>	<ul style="list-style-type: none"> • GF TrekantOmrådet
<p>Hans Lindum Møller 64 år Advokat</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"> • Fr. Petersen Maskinfabrik af 1978 A/S • Ejendomsselskabet Palæet A/S • Automatic Syd A/S • Automatic Syd Ejendom ApS • Dan Spedition A/S • Investeringsforeningen Sydinvest • Investeringsforeningen Strategi Invest • Investeringsforeningen Finansco • Investeringsforeningen Sydinvest Portefølje • Værdipapirfonden Sydinvest • Kapitalforeningen MIX • Kapitalforeningen TDC Pension Emerging M. • Svend Beck, Peter Holm og Vagn Jacobsens Almene Fond (BHJ-Fonden) • Den selvejende Fond Dybbøl Mølle • Marina Minde P/S
<p>Niels Therkelsen 57 år Direktør</p> <p>Er indtrådt i bestyrelsen i 1987.</p>	<p>Direktør og medlem af bestyrelsen i:</p> <p>Medlem af bestyrelsen i:</p>	<ul style="list-style-type: none"> • NT Holding af 12. september 2005 ApS • City Immobilien Flensburg ApS • Business Leasing Danmark ApS • Investeringsforeningen Sydinvest • Investeringsforeningen Strategi Invest • Investeringsforeningen Finansco • Investeringsforeningen Sydinvest Portefølje • Værdipapirfonden Sydinvest • Kapitalforeningen MIX • Kapitalforeningen TDC Pension Emerging M.
<p>Steffen Ussing 48 år</p> <p>Er indtrådt i bestyrelsen i 2016</p>		<p>Ingen andre ledelseshverv.</p>
<p>Direktionen</p> <p>Eskild Bak Kristensen 61 år</p> <p>Er tiltrådt som direktør i 2004.</p>	<p>Medlem af bestyrelsen i:</p>	<ul style="list-style-type: none"> • InvesteringsFondsBranchen