Halvårsrapport - 2023

Investeringsforvaltningsselskabet

SYD FUND MANAGEMENT A/S

CVR-nr. 21 27 40 03

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	3
Ledelsespåtegning	4
Ledelsesberetning	5
Resultat- og totalindkomstopgørelse	6
Balance – Aktiver	7
Balance – Passiver	8
Egenkapitalopgørelse	9
Noter – Anvendt regnskabspraksis, hoved- og nøgletal samt specifikationer til resultatopgørelse og balance	10-15

Selskabsoplysninger

Selskabet	Syd Fund Management A/S Peberlyk 4 6200 Aabenraa	
	Telefon: Hjemmeside: E-mail:	74 37 33 00 www.syd-fund-management.dk si@sydinvest.dk
	CVR-nr.: Stiftet: Hjemsted: Regnskabsår:	21 27 40 03 1. november 1998 Aabenraa 1. januar – 31. december
Bestyrelse	Karin Sønderbæk (formand) Steen Frydensbjerg Sandager (næstformand) Linda Sandris Larsen Svend Erik Kriby Kim Nissen	
Direktion	Steffen Ussing	
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Platanvej 4, 7400 Herning Cvr.nr: 33771231	

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt halvårsrapport for 1. halvår 2023 for Syd Fund Management A/S.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

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

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

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

Aabenraa, den 24. august 2023

Direktion

_____
Steffen Ussing

Bestyrelse

_____
Karin Sønderbæk
Formand

_____
Steen Frydensbjerg Sandager
Næstformand

_____
Linda Sandris Larsen

_____
Svend Erik Kriby

_____
Kim Nissen

Revision

Der er ikke foretaget revision eller review af halvårsrapporten.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet
Selskabet er et investeringsforvaltningsselskab.

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold
Selskabets aktiekapital på 100 mio. kr. består af 66.666.667 A-aktier og 33.333.333 B-aktier.

Sydbank A/S ejer alle A-aktier. B-aktierne ejes af 17 forskellige banker og sparekasser.

Halvåret viser et overskud før skat på 11,1 mio. kr., hvilket vurderes som tilfredsstillende.

Selskabets egenkapital udgør 108,3 mio. kr. pr. 30.06.2023, medens kapitalgrundlaget udgør 98,1 mio. kr.

Det af bestyrelsen fastsatte krav til kapitalgrundlaget udgør 48,5 mio. kr.

Den samlede formue i de administrerede foreninger var pr. 30.06.2023 73,7 mia. kr., hvilket er en stigning på 2,3 mia. kr. i forhold til primo året.

Det samlede administrationsgebyr for 1. halvår 2023 udgør 47,0 mio. kr. (1. halvår 2022: 47,0 mio. kr.) medens det samlede formidlings- og rådgivningshonorar for 1. halvår 2023 udgør 188,5 mio. kr. (1. halvår 2022: 205,3 mio. kr.).

Risikooplysninger
Kreditrisikoen er i overensstemmelse med selskabets kreditpolitik, og begrænset i og med at selskabet i al væsentlighed placerer sine midler i likvide beholdninger. Den samlede værdi af værdipapirer og kapitalandele var pr. 30.06.2023 0,0 mio. kr., mens indestående hos selskabets bankforbindelse var 109,1 mio. kr. Endvidere har selskabet et tilgodehavende hos administrerede foreninger pr. 30.06.2023 på 62,7 mio. kr. Bestyrelsen vurderer løbende kreditrisikoen.

Markedsrisikoen er i overensstemmelse med selskabets politik for markedsrisiko.

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

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

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

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

Resultat-og totalindkomstopgørelse

1. januar – 30. juni 2023

Note		1. halvår 2023 i tkr.	1. halvår 2022 i tkr.
3	Administrationsgebyrer	47.027	46.986
4	Gebyrer og provisionsindtægter	188.496	205.286
5	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	185.172	202.245
	Netto gebyr- og provisionsindtægter	**50.351**	**50.027**
6	Andre driftsindtægter	1.807	2.015
7	Udgifter til personale og administration	40.867	36.292
12 + 13	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	365	62
	Resultat før finansielle poster	**10.926**	**15.688**
8	Finansielle indtægter	183	1
9	Finansielle omkostninger	0	651
10	Kursreguleringer	1	76
	Resultat før skat	**11.110**	**15.114**
11	Skat	2.800	3.325
	Halvårets resultat	**8.310**	**11.789**
	Forslag til resultatdisponering:		
	Udbytte	0	0
	Halvårets resultat	8.310	11.789
	Disponeret i alt	**8.310**	**11.789**
	Totalindkomst:		
	Halvårets resultat	8.310	11.789
	Halvårets totalindkomst	**8.310**	**11.789**

Balance

Aktiver pr. 30. juni 2023

Note		30.06.2023 i tkr.	31.12.2022 i tkr.
	Immaterielle anlægsaktiver		
	Software	1.465	829
12	**Immaterielle anlægsaktiver i alt**	**1.465**	**829**
	Materielle anlægsaktiver		
	Driftsmidler og inventar	551	619
13	**Materielle anlægsaktiver i alt**	**551**	**619**
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender hos administrerede foreninger	62.704	61.365
14	Udskudt skatteaktiver	478	478
	Andre tilgodehavender	1.694	2.377
	Periodeafgrænsningsposter	4.481	2.996
	Tilgodehavender i alt	**69.357**	**67.216**
	Likvide beholdninger i alt	**109.124**	**118.586**
	Aktiver i alt	**180.497**	**187.250**

Balance

Passiver pr. 30. juni 2023

Note		30.06.2023 i tkr.	31.12.2022 i tkr.
	Egenkapital		
	Aktiekapital	100.000	100.000
	Overført resultat	8.310	0
	Foreslået udbytte	0	17.531
	Egenkapital i alt	**108.310**	**117.531**
	Gæld		
	Aktuelle skatteforpligtelser	7.700	4.900
15	Anden gæld	64.487	64.819
	Gæld i alt	**72.187**	**69.719**
	Passiver i alt	**180.497**	**187.250**

Egenkapitalopgørelse pr. 30. juni 2023

	Aktiekapital	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2023	100.000	0	17.531	117.531
Udbetalt udbytte	0	0	-17.531	-17.531
Halvårets resultat	0	8.310	0	8.310
Egenkapital 30. juni 2022	100.000	8.310	0	108.310

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

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

66.666.667 A-aktier og 33.333.333 B-aktier.

Det lovpligtige minimum kapitalgrundlag (25% krav) pr. 30. juni 2023 er 20.277 tkr.

Kernekapitalen pr. 30. juni 2023 er 100.000 tkr.

Kapitalgrundlag pr. 30. juni 2023 er 98.057 tkr.

Forskellen på egenkapitalen og henholdsvis kernekapitalen og kapitalgrundlag er immaterielle aktiver og udskudte skatteaktiver på 1.943 tkr.

Noter

Note 1 – Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten for Syd Fund Management A/S for 2023 er aflagt i overensstemmelse med regnskabsbestemmelserne i lov om finansiel virksomhed samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten 2022.

Note 2 – Hoved- og nøgletal

	1. halvår 2023 tkr.	1. halvår 2022 tkr.	1. halvår 2021 tkr.	1. halvår 2020 tkr.	1. halvår 2019 tkr.
Hovedtal					
Administrationsgebyrer	47.027	46.986	48.243	41.661	39.888
Udgifter til personale og administration	-40.867	-36.292	-34.784	-37.529	-32.668
Resultat før finansielle poster	10.926	15.688	23.070	11.640	9.613
Halvårets resultat	8.310	11.789	17.542	8.720	7.266
Egenkapital	108.310	111.789	117.542	108.720	107.547
Aktiver i alt	180.497	187.730	199.657	179.113	216.719
Nøgletal					
Solvensprocent	100,5	99,9	93,8	102,0	69,7
Egenkapitalforrentning før skat	10,50%	13,82%	19,88%	10,60%	8,77%
Egenkapitalforrentning efter skat	7,86%	10,78%	15,43%	8,19%	6,84%
Gennemsnitligt antal medarbejdere	21	20	20	20	20
Antal foreninger under administration	6	6	7	7	8
Antal afdelinger under administration	67	62	67	65	62
Formue under administration (mia. kr.)	73.7	65,9	70,0	53,5	50,5

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

Note 3 – Administrationsgebyrer

	1. halvår 2023 i tkr.	1. halvår 2022 i tkr.
Investeringsforeningen Sydinvest	26.746	23.043
Investeringsforeningen Sydinvest Portefølje	9.275	11.088
Kapitalforeningen TDC Pension Emerging Markets	599	686
Værdipapirfonden Sydinvest	7.175	8.928
Værdipapirfonden Frøs	733	767
Værdipapirfonden Sjælland-Fyn	2.499	2.474
Administrationsgebyrer i alt	**47.027**	**46.986**

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

Note 4 – Gebyrer og provisionsindtægter

	1. halvår 2023 i tkr.	1. halvår 2022 i tkr.
Investeringsforeningen Sydinvest	72.866	79.748
Investeringsforeningen Sydinvest Portefølje	53.288	57.934
Kapitalforeningen TDC Pension Emerging Markets	875	1.313
Værdipapirfonden Sydinvest	42.174	46.549
Værdipapirfonden Frøs	3.656	4.014
Værdipapirfonden Sjælland-Fyn	15.637	15.728
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	**188.496**	**205.286**

Note 5 – Afgivne gebyrer og provisionsudgifter

	1. halvår 2023 i tkr.	1. halvår 2022 i tkr.
Sydbank A/S (depotselskab og formidler)	159.280	174.568
Øvrige formidlere	25.893	27.677
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt	**185.173**	**202.245**

Note 6 – Andre driftsindtægter

	1. halvår 2023 i tkr.	1. halvår 2022 i tkr.
Research – viderefaktureret	1.057	1.265
Administrationshonorar puljeordning	750	750
Andre driftsindtægter i alt	**1.807**	**2.015**

Note 7 – Udgifter til personale og administration

Der har i 1. halvår 2023 i gennemsnit været beskæftiget 21 medarbejdere, mens der var 20 medarbejdere i 1. halvår 2022.

	1. halvår 2023 i tkr.	1. halvår 2022 i tkr.
Gager og lønninger i alt	9.027	8.289
Pensionsbidrag	905	823
Lønsumsafgift og andre udgifter til social sikring m.v.	1.729	1.696
Udgifter til personale i alt	**11.661**	**10.808**
Gebyrer til administrerede foreningers depotselskab	16	6
Researchomkostninger	3.928	3.980
Øvrige administrationsudgifter i alt	25.262	21.498
Udgifter til personale og administration i alt	**40.867**	**36.292**

Note 8 – Finansielle indtægter

	1. halvår 2023 i tkr.	1. halvår 2022 i tkr.
Renter af likvide midler	183	1
Finansielle indtægter i alt	**183**	**1**

Note 9 – Finansielle omkostninger

	1. halvår 2023 i tkr.	1. halvår 2022 i tkr.
Renter af likvide midler	0	651
Finansielle omkostninger i alt	**0**	**651**

Note 10 – Kursreguleringer

	1. halvår 2023 i tkr.	1. halvår 2022 i tkr.
Valuta	1	76
Kursreguleringer i alt	**1**	**76**

Note 11 – Skat

	1. halvår 2023 i tkr.	1. halvår 2022 i tkr.
Beregnet skat af periodens indkomst	2.800	3.325
Skat i alt	**2.800**	**3.325**

Note 12 – Anlægsaktiver – Software

	1. halvår 2023 i tkr.	31.12. 2022 i tkr.
Kostpris primo året		0
Tilgang	934	853
Afgang	0	0
Kostpris ultimo	**1.787**	**853**
Afskrivninger primo året	24	0
Afskrivninger	298	24
Afgang ved salg	0	0
Samlede afskrivninger ultimo	**322**	**24**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**1.465**	**829**

Note 13 – Anlægsaktiver – driftsmidler og inventar

	1. halvår 2023 i tkr.	31.12. 2022 i tkr.
Kostpris primo året	675	625
Tilgang	0	675
Afgang	0	625
Kostpris ultimo	**675**	**675**
Afskrivninger primo året	56	198
Afskrivninger	68	129
Afgang ved salg	0	-271
Samlede afskrivninger ultimo	**124**	**56**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**551**	**619**

Afskrivninger på anlægsaktiver	1. halvår 2023 i tkr.	31.12. 2022 i tkr.
Afskrivninger	365	153
Afskrivninger i alt	**365**	**153**

Note 14 – Udskudt skatteaktiver

	1. halvår 2023 i tkr.	31.12. 2022 i tkr.
Udskudt skat af øvrige materielle aktiver	475	475
I alt	**475**	**475**

Note 15 – Anden gæld

	1. halvår 2023 i tkr.	31.12. 2022 i tkr.
Skyldige gebyrer og provisioner	53.374	53.305
Skyldige feriepenge	1.585	1.410
Skyldig A-skat, AM-bidrag og ATP	18	18
Skyldige omkostninger	9.510	10.086
I alt	**64.487**	**64.819**

Note 16 – Nærtstående parter

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

Transaktioner og aftaler med bestyrelse og direktion omfatter honorarer og løn samt aftaler herom.

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

- Afgivne gebyrer og provisionsudgifter på 159,3 mio. kr. (1. halvår 2022: 174,6 mio. kr.)
- Andre driftsindtægter (puljeordninger) på 0,8 mio. kr. (2022: 0,8 mio. kr.).
- Øvrige administrationsomkostninger (IT, husleje, serviceydelser, markedsdata og COSMO) i alt 5,3 mio. kr. (1. halvår 2022: 5,4 mio. kr.)
- Researchomkostninger viderefaktureret til Sydbank A/S 1,1 mio. kr. (1. halvår 2022 1,3 mio. kr.).
- Likvide beholdninger pr. 30.06.2023 på 109,1 mio . kr. (30.06.2022: 118,2 mio. kr.), renteindtægter heraf på 0,0 mio. kr. (2022: 0,0 mio. kr.) samt renteudgifter heraf 0,0 mio. kr. (0,9 mio. kr. i 2022).

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

Note 17 – Oplysninger om risici

Der henvises til afsnittet om risikooplysninger i ledelsesberetningen.