

Årsrapport - 2024

Investeringsforvaltningsselskabet

SYD FUND MANAGEMENT A/S

CVR-nr. 21 27 40 03

Generalforsamlingsdirigent

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 27. marts 2025.

Mette Kathrine Sørensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors påtegning	5
Ledelsesberetning	7
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	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	
Generalforsamling	Ordinær generalforsamling afholdes 27. marts 2025, kl. 11.00 på Peberlyk 4, Aabenraa	

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapport for 2024 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 2025

Direktion

Steffen Ussing

Bestyrelse

Karin Sønderbæk
Formand

Steen Frydensbjerg Sandager
Næstformand

Linda Sandris Larsen

Svend Erik Kriby

Kim Nissen

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 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Vi har revideret årsregnskabet for Syd Fund Management A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, 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 revisoreres 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 25. februar 2025
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 2024 været at varetage administrationen af afdelingerne i Investeringsforeningen Sydinvest, Investeringsforeningen Sydinvest Portefølje, Værdipapirfonden Sydinvest, 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 34,6 mio. kr., hvilket vurderes som tilfredsstillende.

Selskabets egenkapital udgør 125,3 mio. kr. pr. 31.12.2024, medens kapitalgrundlaget udgør 98,8 mio. kr. Årets overskud på 25,3 mio. kr., som indgår i egenkapitalen foreslås udloddet til aktionærerne som udbytte.

Det af bestyrelsen fastsatte krav til kapitalgrundlaget udgør 58,2 mio. kr.

Den samlede formue i de administrerede foreninger var ved udgangen af 2024 på 91,7 mia. kr., hvilket er en stigning på 16,0 mia. kr. i forhold til primo året.

Det samlede administrationsgebyr for 2024 udgør 105,6 mio. kr. (2023: 94,6 mio. kr.), medens det samlede formidlings- og rådgivningshonorar for 2024 udgør 449,2 mio. kr. (2023: 379,5 mio. kr.)

Resultatforventninger for 2025

Vi forventer for 2025 et resultat på niveauet 20-24 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. 31.12.2024 0,0 mio. kr., mens indestående hos selskabets bankforbindelse var 123,4 mio. kr. Endvidere har selskabet et tilgodehavende hos administrerede foreninger pr. 31.12.2024 på 71,9 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. Der vurderes ikke at være usikkerhed ved indregning og måling.

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

Forslag til udbytte for 2024

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.

Opgørelse vedr. det underrepræsenterede køn pr. 31.12.2024

Opgørelsen er udarbejdet iht. BEK nr. 516 af 17.05.2024 om ændring af bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber, § 152.

Bestyrelsens sammensætning	Antal 2024	Andel 2024	Antal 2023	Andel 2023	Antal 2022	Andel 2022	Antal 2021	Andel 2021	Antal 2020	Andel 2020
Antal medlemmer i alt ¹	5	100%	5	100%	4	100%	5	100%	4	100%
Det underrepræsenterede køn	2	40%	2	40%	2	50%	2	40%	2	50%
Virksomhedens øvrige ledelsesniveauer	Antal 2024	Andel 2024	Antal 2023	Andel 2023	Antal 2022	Andel 2022	Antal 2021	Andel 2021	Antal 2020	Andel 2020
Antal medlemmer i alt ¹	5	100%	5	100%	5	100%	5	100%	5	100%
Det underrepræsenterede køn	2	40%	1	20%	1	20%	1	20%	1	20%

¹Selskabet er undtaget fra pligten om at opstille måltal og udarbejde en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn, som følge af at selskabet i det seneste regnskabsår har beskæftiget færre end 50 medarbejdere

Resultat-og totalindkomstopgørelse

1. januar – 31. december 2024

Note		2024 i tkr.	2023 i tkr.
3	Administrationsgebyrer	105.614	94.559
4	Gebyrer og provisionsindtægter	449.219	379.458
5	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	<u>-441.812</u>	<u>-373.023</u>
	Netto gebyr- og provisionsindtægter	113.021	100.994
6	Andre driftsindtægter	11.854	6.315
7	Udgifter til personale og administration	-89.881	-83.071
12+13	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	<u>-834</u>	<u>-572</u>
	Resultat før finansielle poster	34.160	23.666
8	Finansielle indtægter	718	464
9	Finansielle omkostninger	225	20
10	Kursreguleringer	<u>-77</u>	<u>22</u>
	Resultat før skat	34.576	24.132
11	Skat	<u>-9.289</u>	<u>-6.479</u>
	Årets resultat	<u>25.287</u>	<u>17.653</u>
	Forslag til resultatdisponering:		
	Udbytte	25.287	17.653
	Overført overskud	<u>0</u>	<u>0</u>
	Disponeret i alt	<u>25.287</u>	<u>17.653</u>
	Totalindkomst:		
	Årets resultat	<u>25.287</u>	<u>17.653</u>
	Årets totalindkomst	<u><u>25.287</u></u>	<u><u>17.653</u></u>

Balance

Aktiver pr. 31. december 2024

Note		2024 i tkr.	2023 i tkr.
	Immaterielle anlægsaktiver		
	Software	<u>923</u>	<u>1.002</u>
12	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>923</u>	<u>1.002</u>
	Materielle anlægsaktiver		
	Driftsmidler og inventar	<u>349</u>	<u>484</u>
13	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>349</u>	<u>484</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender hos administrerede foreninger	71.939	62.390
11	Udskudt skatteaktiver	306	255
	Andre tilgodehavender	5.107	33
	Periodeafgrænsningsposter	<u>3.904</u>	<u>3.707</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>81.256</u>	<u>66.385</u>
	Likvide beholdninger i alt	<u>123.376</u>	<u>119.729</u>
	Aktiver i alt	<u>205.904</u>	<u>187.600</u>

Balance

Passiver pr. 31. december 2024

Note		2024 i tkr.	2023 i tkr.
	Egenkapital		
	Aktiekapital	100.000	100.000
	Overført resultat	0	0
	Foreslået udbytte	<u>25.287</u>	<u>17.653</u>
	Egenkapital i alt	<u>125.287</u>	<u>117.653</u>
	Gæld		
14	Langfristet del af kortfristet gæld	130	290
11	Aktuelle skatteforpligtelser	9.340	6.256
14	Anden gæld	<u>71.147</u>	<u>63.401</u>
	Gæld i alt	<u>80.617</u>	<u>69.947</u>
	Passiver i alt	<u>205.904</u>	<u>187.600</u>

Øvrige noter uden reference i resultatopgørelse eller balance:

Note 1 Anvendt regnskabspraksis

Note 2 Hoved- og nøgletal

Note 15 Nærtstående parter

Note 16 Eventualposter m.v.

Note 17 Oplysninger om risici

Note 18 Ledelsesmedlemmers løn

Note 19 Oversigt over bestyrelsens og direktionens andre ledelseshverv

Egenkapitalopgørelse pr. 31. december 2024

	Aktiekapital	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2024	100.000	0	17.653	117.653
Udbetalt udbytte			-17.653	-17.653
Årets resultat			25.287	25.287
Egenkapital 31. december 2024	<u>100.000</u>	<u>0</u>	<u>25.287</u>	<u>125.287</u>

	Aktiekapital	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2023	100.000	0	17.531	117.531
Udbetalt udbytte			-17.531	-17.531
Årets resultat			17.653	17.653
Egenkapital 31. december 2023	<u>100.000</u>	<u>0</u>	<u>17.653</u>	<u>117.653</u>

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 20.836 tkr.

Kernekapitalen ved årets udgang er 98.771 tkr.

Kapitalgrundlag ved årets udgang er 98.771 tkr.

Forskellen på egenkapitalen og henholdsvis kernekapitalen og kapitalgrundlag er foreslået udbytte, immaterielle aktiver og udskudte skatteaktiver på i alt 1.229 tkr.

Noter

Note 1 – Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Syd Fund Management A/S for 2024 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 2023.

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 er 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 Sjælland-Fyn og Kapitalforeningen TDC Pension Emerging Markets.

Afregningen af administrationsgebyrer foretages på baggrund af indgåede aftaler med de enkelte foreninger.

Gebyr og provisionsindtægter

Gebyrer og provisionsindtægter opkræves månedsvis hos de administrerede foreninger, og afgivne gebyrer og provisionsudgifter afregnes månedsvis til depotbanken og kvartalsvis til 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, og anden gæld måles 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 administrationselskabet 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

	2024 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.
Hovedtal					
Netto gebyr- og provisionsindtægter	113.021	100.994	98.229	109.096	97.570
Udgifter til personale og administration	-89.881	-82.771	-80.953	-77.402	-74.608
Resultat før finansielle poster	34.160	23.666	23.296	35.033	25.788
Årets resultat	25.287	17.653	17.531	26.269	19.333
Egenkapital	125.287	117.653	117.531	126.269	119.333
Basiskapital	98.771	98.742	98.693	99.578	99.742
Aktiver i alt	205.904	187.600	187.250	213.638	193.131
Nøgletal					
Kapitalprocent	93,90	101,3	100,0	85,6	94,1
Egenkapitalforrentning før skat	29,77%	21,70%	19,71%	28,29%	22,22%
Egenkapitalforrentning efter skat	21,77%	15,87%	15,44%	21,87%	17,25%
Gennemsnitligt antal medarbejdere	22	22	21	20	20
Antal foreninger under administration	5	6	6	7	7
Antal afdelinger under administration	58	63	63	63	65
Formue under administration (mia. kr.)	91,7	75,7	71,4	79,2	60,5

Oversigten over hoved- og nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med rammerne i Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Note 3 – Administrationsgebyrer

	2024 i tkr.	2023 i tkr.
Investeringsforeningen Sydinvest	60.174	52.994
Investeringsforeningen Sydinvest Portefølje	21.710	19.038
Kapitalforeningen TDC Pension Emerging Markets	1.057	1.203
Værdipapirfonden Sydinvest	16.508	14.716
Værdipapirfonden Frøs i likvidation	0	1.406
Værdipapirfonden Sjælland-Fyn	6.165	5.202
Administrationsgebyrer i alt	105.614	94.559

I administrationsgebyret for Investeringsforeningen Sydinvest er medtaget researchhonorar, og det udgør 0,8 mio. kr. (2023: 2,5 mio. kr.) for denne forening. Der er endvidere medtaget researchhonorarer på 0,2 mio. kr. (2023: 0,6 mio. kr.) i administrationsgebyret for Investeringsforeningen Sydinvest Portefølje, 0,0 mio. kr. (2023: 0,1 mio. kr.) i administrationsgebyret for Kapitalforeningen TDC Pension Emerging Markets og 0,1 mio. kr. (2023: 0,5 mio. kr.) i administrationsgebyret for Værdipapirfonden Sydinvest.

Note 4 – Gebyrer og provisionsindtægter

	2024 i tkr.	2023 i tkr.
Investeringsforeningen Sydinvest	183.466	142.612
Investeringsforeningen Sydinvest Portefølje	124.119	109.402
Kapitalforeningen TDC Pension Emerging Markets	1.420	1.795
Værdipapirfonden Sydinvest	101.580	86.854
Værdipapirfonden Frøs i likvidation	0	6.201
Værdipapirfonden Sjælland-Fyn	38.634	32.594
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	449.219	379.458

Note 5 – Afgivne gebyrer og provisionsudgifter

	2024 i tkr.	2023 i tkr.
Sydbank A/S (depotselskab og formidler)	391.536	324.558
Øvrige formidlere	<u>50.276</u>	<u>48.465</u>
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt	<u>441.812</u>	<u>373.023</u>

Note 6 – Andre driftsindtægter

	2024 i tkr.	2023 i tkr.
Research – viderefaktureret	4.195	3.883
ESG – viderefaktureret	4.059	932
Administrationshonorar puljeordning	3.600	1.500
Gevinst ved afhændelse af aktiver	<u>0</u>	<u>0</u>
Andre driftsindtægter i alt	<u>11.854</u>	<u>6.315</u>

Note 7 – Udgifter til personale og administration

Der har i regnskabsåret i gennemsnit været beskæftiget 22 medarbejdere, hvilket er uændret i forhold til regnskabsåret 2023.

	2024 i tkr.	2023 i tkr.
Gager og lønninger i alt	19.105	17.740
Pensionsbidrag	2.059	1.893
Lønsumsafgift og andre udgifter til social sikring m.v.	<u>4.045</u>	<u>3.529</u>
Udgifter til personale i alt	<u>25.209</u>	<u>23.162</u>
Gebyrer til administrerede foreningers depotselskab	508	241
Researchomkostninger	8.464	7.593
Øvrige administrationsudgifter i alt	<u>55.700</u>	<u>52.075</u>
Udgifter til personale og administration i alt	<u>89.881</u>	<u>83.071</u>

Note 7 – Udgifter til personale og administration (forsat)

	2024 i tkr.	2023 i tkr.
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	<u>63</u>	<u>61</u>
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisorer	<u>63</u>	<u>61</u>

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

Note 8 – Finansielle indtægter

	2024 i tkr.	2023 i tkr.
Renter af likvide midler	<u>718</u>	<u>464</u>
Finansielle indtægter i alt	<u>718</u>	<u>464</u>

Note 9 – Finansielle omkostninger

	2024 i tkr.	2023 i tkr.
Renter af likvide midler	0	0
Øvrige renter	<u>225</u>	<u>20</u>
Finansielle omkostninger i alt	<u>225</u>	<u>20</u>

Note 10 – Kursreguleringer

	2024 i tkr.	2023 i tkr.
Valuta	<u>-77</u>	<u>22</u>
Kursreguleringer i alt	<u>-77</u>	<u>22</u>

Note 11 – Skat

	2024 i tkr.	2023 i tkr.
Beregnet skat af årets indkomst	9.340	6.256
Udskudt skat	-51	223
Regulering af tidligere års skat	<u>0</u>	<u>0</u>
Skat i alt	<u>9.289</u>	<u>6.479</u>

	2024 i tkr.	2023 i tkr.
Effektiv skatteprocent		
Syd Fund Managements aktuelle skatteprocent inkl. faktorforhøjelse	26,0	25,2
Permanente afvigelser	<u>0,9</u>	<u>1,6</u>
Effektiv skatteprocent	<u>26,9</u>	<u>26,8</u>

	2024 i tkr.	2023 i tkr.
Udskudt skat		
Udskudt skat primo	255	478
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	<u>51</u>	<u>-223</u>
Udskudt skatteaktiv ultimo	<u>306</u>	<u>255</u>
Udskudte skatteaktiver	<u>306</u>	<u>255</u>
Aktiverede skatteaktiver	<u>306</u>	<u>255</u>

Note 12 – Anlægsaktiver – Software

	2024 i tkr.	2023 i tkr.
Kostpris primo året	1.463	853
Tilgang	<u>620</u>	<u>610</u>
Kostpris ultimo	<u>2.083</u>	<u>1.463</u>
Afskrivninger primo året	461	24
Afskrivninger	<u>699</u>	<u>437</u>
Samlede afskrivninger ultimo	<u>1.160</u>	<u>461</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>923</u>	<u>1.002</u>

Note 13 – Anlægsaktiver – driftsmidler og inventar

	2024 i tkr.	2023 i tkr.
Kostpris primo året	675	675
Tilgang	0	0
Afgang	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>675</u>	<u>675</u>
Afskrivninger primo året	191	56
Afskrivninger	135	135
Afgang ved salg	<u>0</u>	<u>0</u>
Samlede afskrivninger ultimo	<u>326</u>	<u>191</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>349</u>	<u>484</u>
Afskrivninger	<u>834</u>	<u>572</u>
Af- og nedskrivninger på alle anlægsaktiver i alt	<u>834</u>	<u>572</u>

Note 14 – Gæld

Langfristet del af kortfristet gæld	2024 i tkr.	2023 i tkr.
Skyldige omkostninger – langfristet del	130	290
Anden gæld	2024 i tkr.	2023 i tkr.
Skyldige gebyrer og provisioner	60.390	51.831
Skyldige feriepenge	1.614	1.476
Skyldig ATP	41	19
Skyldige omkostninger – kortfristet del	<u>9.102</u>	<u>10.075</u>
I alt	<u>71.147</u>	<u>63.401</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 391,5 mio. kr. (2023: 324,8 mio. kr.).
- Andre driftsindtægter (puljeordninger) på 3,6 mio. kr. (2023: 1,5 mio. kr.), (ESG data) 4,1 mio. kr. (2023 0,6 mio. kr.).
- Øvrige administrationsomkostninger (IT, husleje, serviceydelser, markedsdata og intern revision) i alt 8,9 mio. kr. (2023: 9,3 mio. kr.).
- Researchomkostninger viderefaktureret til Sydbank A/S 4,2 mio. kr. (2023 3,9 mio. kr.).
- Likvide beholdninger pr. 31.12.2024 på 123,4 mio. kr. (2023: 119,7 mio. kr. pr. 31.12.2023) og renteindtægter heraf på 0,7 mio. kr. (2023: 0,5 mio. kr.).

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 2024 bestående sambeskatning.

Selskabet har en huslejepligtelse over for Sydbank A/S pr. 31.12.2024 på 456 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. 31.12.2024 123,4 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.

Note 18 – Ledelsesmedlemmers løn

Der findes en general lønpolitik for ledelse og medarbejdere i Syd Fund Management, som godkendes på selskabets generalforsamling.

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

https://www.syd-fund-management.dk/ledelsesloen_2024

Note 19 – Oversigt over bestyrelsens og direktionens andre ledelseshverv

<p>Bestyrelsen</p> <p>Formand Karin Sønderbæk 56 år</p> <p>Er indtrådt i bestyrelsen i 2018.</p>	<p>Andre hverv:</p>	<ul style="list-style-type: none"> Nævnmedlem Det finansielle ankenævn Juridisk udvalg FIDA
<p>Næstformand Steen Frydensbjerg Sandager 53 år</p> <p>Er indtrådt i bestyrelsen i 2021.</p>	<p>Medlem af bestyrelsen i:</p>	<ul style="list-style-type: none"> Core Property Management P/S Komplementarselskabet Core property Management A/S
<p>Kim Nissen 36 år</p> <p>Er indtrådt i bestyrelsen i 2023.</p>	<p>Andre hverv:</p>	<ul style="list-style-type: none"> Regnskabsudvalget FIDA
<p>Linda Sandris Larsen 46 år Lektor</p> <p>Er indtrådt i bestyrelsen i 2020</p>	<p>Bestyrelsesformand i:</p>	<ul style="list-style-type: none"> Investeringsforeningen Sydinvest Investeringsforeningen Sydinvest Portefølje Kapitalforeningen TDC Pension Emerging Markets
<p>Svend Erik Kriby 64 år Direktør</p> <p>Er indtrådt i bestyrelsen i 2022</p>	<p>Bestyrelsesformand i:</p> <p>Medlem af bestyrelsen i:</p>	<ul style="list-style-type: none"> Kriby Holding A/S Sitecover A/S NH Hansen & Søn A/S E.K. Entreprise A/S Investeringsforeningen Sydinvest Investeringsforeningen Sydinvest Portefølje Kapitalforeningen TDC Pension Emerging Markets
<p>Direktionen</p> <p>Steffen Ussing 56 år</p> <p>Er tiltrådt som direktør i 2020.</p>	<p>Medlem af bestyrelsen i:</p>	<ul style="list-style-type: none"> Investering Danmark