

SKF Effekt Management ApS

Vester Voldgade 108, 1., 1552 København V
CVR-nr. 41 35 67 31

Årsrapport for 2022

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Noter	16 - 20

Selskabet

SKF Effekt Management ApS
c/o Den Sociale Kapitalfond Management ApS
Vester Voldgade 108, 1.
1552 København V
Danmark
Hjemsted: København V
CVR-nr.: 41 35 67 31
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Jannik Tharben Buchholz

Bestyrelse

Birger Møllevang, formand
Jannik Tharben Buchholz, næstformand
David Biel-Nielsen Dietz, medlem

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 for SKF Effekt Management ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.22 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København V, den 20. april 2023

Direktionen

Jannik Tharben Buchholz

Bestyrelsen

Birger Møllevang
Formand

Jannik Tharben Buchholz

David Biel-Nielsen Dietz

Til kapitalejeren i SKF Effekt Management ApS**Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for SKF Effekt Management ApS for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.22 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. 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 regnskabsbrugere 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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.

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 årsregnskabsloven.

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

Roskilde, den 20. april 2023

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Mette Elmann Johansen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne45910

Hovedaktivitet og formål

Den Sociale Kapitalfond Effekt Management ApS er investeringsforvalter for Den Sociale Kapitalfond Effekt I K/S, der blev etableret i 2021 som Skandinaviens første kommercielle fond for sociale effektinvesteringer.

Den Sociale Kapitalfond Effekt I K/S er etableret med det formål at skabe social impact og finansielt afkast gennem sociale effektinvesteringer. Sociale effektinvesteringer er en metode til at finansiere sociale indsatser rettet mod udsatte borgere, således at den enkelte investering både har en positiv indvirkning på borgerens liv og samfundet som et hele, herunder den offentlige økonomi, i Danmark.

Den Sociale Kapitalfond Effekt Management er en del af Den Sociale Kapitalfond-gruppen – en specialiseret værdidrevet og professionel investeringsgruppe, der fokuserer på at udvikle og skalere sociale investeringsprodukter, der kombinerer finansielt afkast og sociale effekter til fordel for udsatte grupper i samfundet.

Se gruppens hjemmeside for en videre introduktion til baggrunden og investeringsfilosofien for Den Sociale Kapitalfond: <http://www.densocialekapitalfond.dk/>

Organisering og Governance

Den Sociale Kapitalfond Effekt Management ApS ledes af de to partnere, Jannik Tharben Buchholz og David Dietz, der sammen med adm. direktør i Den Sociale Kapitalfond Management, Birger Møllevang, også udgør managementselskabets bestyrelse. Managementselskabet ejes af Den Sociale Kapitalfond Management ApS.

Der henvises til www.densocialekapitalfond.dk for information om forvaltningsteamet.

Den Sociale Kapitalfond Effekt Management ApS (CVR-nummer: 41356731) er af Finanstilsynet registreret som forvalter af alternative investeringsfonde i medfør af §9, stk. 1, jf. §4 stk. 1, i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde (FAIF-loven) mv. Selskabet er kun i begrænset omfang omfattet af FAIF-loven og har således ikke tilknyttet en depositar.

Et Investor Board med repræsentanter fra de almindelige kommanditister, vurderer Den Sociale Kapitalfond Effekt I K/S og Den Sociale Kapitalfond Effekt Management ApS' generelle udvikling og resultater.

Væsentlige aktiviteter

Den Sociale Kapitalfond Effekt Management ApS (SFKEM) har i 2022 udviklet og forberedt fem investeringer, som er indstillet og godkendt af Den Sociale Kapitalfond Effekt I K/S's Investeringskomite. Investeringerne har et samlet investeringstilsagn på ca. 16,6 mio. Ved indgangen til 2022 havde Den Sociale Kapitalfond Effekt Management ApS en ambition om at kunne foretage investeringer med et samlet investeringstilsagn på op mod DKK 60 mio. i løbet af 2022 fordelt på 10 kommuner. Investeringsaktiviteterne kan på den baggrund karakteriseres, som mindre tilfredsstillende.

Nogle af årsagerne til, at det ikke er lykkedes at indfri ambitionerne for 2022 på investeringsfronten skyldes både en række eksterne faktorer såsom efterdønningerne af COVID-19, som fortsat i 2022 har fyldt meget i kommunerne, et kommunalvalg, der medførte en stor periode med lav aktivitet i kommunerne samt stramme budgetmæssige restriktioner i jobcentrene som følge af bl.a. Arnepensionen og andre sparekrav.

Derudover har SFKEM i samråd med Investor Boardet valgt at fokusere på udviklingen af robuste og skalerbare investeringer frem for mere eksperimenterende investeringer. Udviklingen har primært fokuseret på to koncepter. Det første koncept fokuserer på udsatte boligområder i kommunerne, hvor visse borgere er udfordret af lang ledighed og mange yderligere komplekse sociale udfordringer. Derfor har fonden bl.a. indgået et strategisk partnerskab med Landsbyggefonden. Ved at kombinere investeringsmidler fra Den Sociale Kapitalfond Effekt I, der skal finansiere en beskæftigelsesindsats målrettet udvalgte ledige borgere i det udsatte boligområde og midler fra Landsbyggefonden til at finansiere dedikerede ressourcer til den boligsociale helhedsplan er det forventningen, at det vil skabe bedre og mere bæredygtig social udvikling og beskæftigelse for borgerne i investeringerne. Dette koncept er konkret udmøntet i en investering i samarbejde med Marselisborg og Kolding Kommune, hvor 70 borgere indgår i investeringen over en 36-måneders periode.

Det andet koncept er målrettet sygedagpengeområdet, hvor vi i Danmark på tværs af kommunerne oplever en stigende vækst i antallet af borgere der sygemeldes, og hvor udgiften til borgere på sygedagpenge og jobafklaring er steget med 40% fra 2015 til 2021. Årsagerne til stigningen skyldes blandt andet konjunkturudviklingen, hvor sygedagpengeomfanget ofte stiger betydeligt under højkonjunkturer ligesom at COVID-19 har haft en påvirkning i 2021.

Konceptet bygger på to spor. Det første spor fokuserer på raskmelding og jobskabelse for typisk 150 borgere over en toårig periode, hvor målet er at skabe resultater, der er væsentligt bedre end kommunernes historiske evne til at skabe beskæftigelse for borgerne på sygedagpenge og i jobafklaringsforløb. Det har både det formål at skabe et økonomisk provenu sammenlignet med kommunens egen indsats men først og fremmest til at skabe kapacitet i jobcentrene til at fokusere på kompetenceudvikling og organisatorisk læring. Efter igangsættelsen af det første spor igangsættes der ligeledes et intensivt læringsspor, hvor alle medarbejderne i de relevante afdelinger kompetenceløftes med det formål at kunne skabe bedre resultater for den øvrige population af borgere på sygedagpenge eller i

jobafklaringsforløb.

I evalueringen af disse investeringer måles der derfor både på, hvorvidt beskæftigelsesindsatsen i det første spor og læringsindsatsen medfører bedre resultater end kommunens historiske resultater, hvilket i det tilfælde udløser en tilsvarende resultatbetaling. Det er forventningen, at en investering i en kommune på ca. DKK 4,0 mio. kan medføre en kommunal budgetforbedring på DKK 15-30 mio. over en toårig periode i bedre resultatskabelse via de to spor.

Dette koncept har bl.a. konkret udmøntet sig i en investering i samarbejde med Marselisborg i både Hillerød og Hedensted Kommune i 2022.

Det skal derudover bemærkes, at der i 2022 ligeledes er foretaget to investeringer i Norddjurs Kommune, hvoraf den første blev færdigudviklet i 2021, men først udmøntet i starten af 2022. Den anden investering blev foranlediget af, at Norddjurs Kommune er meget tilfreds med den første investering indgået i februar 2022.

Markedsmodning og udvikling af nye koncepter:

Udover arbejdet med udvikling og skalering af sociale effektinvesteringer inden for beskæftigelsesområdet, har SFKEM brugt tid på at udvikle nye indsatser med private og offentlige aktører, inden for områderne kroniske lidelser og velfærdsteknologi, som dog endnu ikke er blevet til konkrete investeringer endnu.

SFKEM har i samarbejde med Den Sociale Investeringsfond, Dalberg Advisors, Novo Nordisk Fonden, Cities Changing Diabetes og Diabetes Investment Prevention Lab, løbende arbejdet på at udvikle og forfine koncepter inden for forebyggelse af type II diabetes. Området kroniske lidelser generelt og type II diabetes specifikt, forventes at rumme et enormt potentiale og behov for flere forebyggende indsatser, herunder sociale effektinvesteringer.

SFKEM har i samarbejde med Nordic Health Lab, OK-Fonden, Aarhus Kommune, SundInvest og flere leverandører af velfærdsteknologi, konceptudviklet og afsøgt markedspotentialet for at udbrede virksom velfærdsteknologi, som sociale effektinvesteringer.

Sammenfatning:

Generelt er det opfattelsen, at den kommunale interesse for sociale effektinvesteringer er stødt stigende, hvilket SFKEM både tilskriver de erfaringer og resultater, som de nuværende investeringer skaber men ligeledes en større modenhed i kommunerne i at samarbejde med private aktører, hvilket formentlig ikke vil blive mindre over de kommende år som konsekvens af regeringsgrundlaget.

Til trods for, at SFKEM ikke formår at inkludere årets ambition om at foretage investeringer med et investeringstilsagn på op mod DKK 60 mio., er udviklingen og resultatskabelsen i alle investeringer tilfredsstillende og i flere tilfælde meget tilfredsstillende.

De sociale nøgletal for fondens portefølje af seks investeringer er som følger:

Socialt fokus og nøgletal for eksisterende investeringer								
Nr.	Leverandør(er)	Kommune	Målgruppe	Primært socialt fokus	Startdato	Antal borgere i indsatsen	Antal borgere i beskæftigelse	Antal måneders beskæftigelse
1	Marselisborg	Frederiksberg Kommune	Borgere på A-dagpenge og kontanthjælp	Beskæftigelse af langtidsledige	December 2021	50	40	200
2	SundInvest, Empano, AS3	Norddjurs Kommune	Borgere sygemeldt med psykiske lidelser	Behandling, raskmelding og beskæftigelse	Januar 2022	50	14	83
3	Marselisborg	Kolding Kommune	Langtidsledige i udsatte boligområder	Integrationsudfordringer og andre komplekse problemstillinger	Juli 2022	70	8	28
4	Marselisborg	Hillerød Kommune	Sygedagpenge-modtagere	Raskmelding og beskæftigelse; Opkvalificering af kommunen	September 2022	150	52	112
5	SundInvest, Empano, Møldrup & Kjeldsen	Norddjurs Kommune	Borgere sygemeldt med en arbejdsskade	Behandling, raskmelding og beskæftigelse	Oktober 2022	35	Afventer første opgørelse	Afventer første opgørelse
6	Marselisborg	Hedensted Kommune	Sygemeldte borgere på Sygedagpenge eller i Jobafklaringsforløb	Raskmelding og beskæftigelse; Opkvalificering af kommunen	November 2022	150	Afventer første opgørelse	Afventer første opgørelse
Total						505	114	423

Som tabellen viser, er 114 borgere kommet i beskæftigelse, som ved kontraktindgåelse var uden for arbejdsmarkedet i samlet set 423 måneder. Alle seks investeringer er fortsat aktive.

Efterfølgende begivenheder

SFKEM har i løbet af afslutningen af 2022 forberedt tre yderligere investeringer på ca. DKK 12 mio. i alt i samarbejde med Marselisborg i hhv. Holbæk, Randers og Haderslev Kommune. Investeringerne i Holbæk og Randers Kommune er begge på DKK 4 mio. og blev godkendt i investeringskomite hhv. d. 19. og 27. januar 2023. Investeringen i Haderslev Kommune forventes underskrevet i løbet af marts 2023.

I januar 2023 besluttede fondens Investor Board på baggrund af en indstilling fra SFKEM at forlænge fondens levetid med 12 måneder. Forlængelsen betyder, at fondens kommende investeringer kan løbe frem til 30. juni 2026 frem for 30. juni 2025, dog uden at forlænge investeringsperioden, der løber frem til den 30. juni 2024.

Note		2022 DKK	2021 DKK
	Bruttofortjeneste	2.959.546	1.513.374
1	Personaleomkostninger	-2.905.962	-1.485.089
	Resultat før af- og nedskrivninger	53.584	28.285
2	Finansielle omkostninger	-7.384	-16.059
	Resultat før skat	46.200	12.226
3	Skat af årets resultat	-10.653	-6.263
	Årets resultat	35.547	5.963
Forslag til resultatdisponering			
	Overført resultat	35.547	5.963
	I alt	35.547	5.963

AKTIVER		31.12.22	31.12.21
		DKK	DKK
Note	Andre tilgodehavender	0	2.088.183
	Tilgodehavender i alt	0	2.088.183
	Likvide beholdninger	676.088	549.779
	Omsætningsaktiver i alt	676.088	2.637.962
	Aktiver i alt	676.088	2.637.962

PASSIVER		31.12.22	31.12.21
		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital	40.000	40.000
	Overført resultat	35.660	113
	Egenkapital i alt	75.660	40.113
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	260	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	118.253	42.206
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	2.225.536
	Selskabsskat	10.653	6.263
	Anden gæld	471.262	323.844
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	600.428	2.597.849
	Gældsforpligtelser i alt	600.428	2.597.849
	Passiver i alt	676.088	2.637.962

4 Eventualforpligtelser

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22		
Saldo pr. 01.01.22	40.000	113
Forslag til resultatdisponering	0	35.547
Saldo pr. 31.12.22	40.000	35.660

	2022	2021
	DKK	DKK

1. Personalemkostninger

Lønninger	2.260.891	1.173.172
Pensioner	256.348	118.146
Andre omkostninger til social sikring	8.923	3.408
Andre personaleomkostninger	379.800	190.363
I alt	2.905.962	1.485.089
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	3	0

2. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	4.442	15.531
Renteomkostninger i øvrigt	2.942	528
I alt	7.384	16.059

3. Skat af årets resultat

Skat af årets resultat	10.653	6.263
I alt	10.653	6.263

4. Eventualforpligtelser

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationselskabet Social First Holding ApS' årsregnskab for yderligere oplysninger.

5. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når 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. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af tjenesteydelserne (leveringsmetoden). Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

5. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

5. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.