

---

# *Den Sociale Kapitalfond Effekt Management ApS*

Vester Voldgade 108, 1, 1552 København V

## Årsrapport for 2023

---

CVR-nr. 41 35 67 31

Årsrapporten er  
fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære  
generalforsamling  
den 8/4 2024

Jannik Tharben  
Buchholz  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	9
Balance 31. december	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter til årsregnskabet	13

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Den Sociale Kapitalfond Effekt Management ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København V, den 8. april 2024

## Direktion

Jannik Tharben Buchholz  
direktør

## Bestyrelse

Birger Møllevang  
formand

Jannik Tharben Buchholz  
næstformand

Alexander Bjerregaard-Nielsen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Den Sociale Kapitalfond Effekt Management ApS

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Den Sociale Kapitalfond Effekt Management ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, 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 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.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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 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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## 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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Hellerup, den 8. april 2024

**PricewaterhouseCoopers**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
*CVR-nr. 33 77 12 31*

Niels Henrik B. Mikkelsen  
statsautoriseret revisor  
mne16675

Martin Birch  
statsautoriseret revisor  
mne42825

# Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Den Sociale Kapitalfond Effekt Management ApS Vester Voldgade 108, 1 1552 København V  CVR-nr: 41 35 67 31 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: København V
<b>Bestyrelse</b>	Birger Møllevang, formand Jannik Tharben Buchholz, næstformand Alexander Bjerregaard-Nielsen
<b>Direktion</b>	Jannik Tharben Buchholz
<b>Revisor</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup
<b>Pengeinstitut</b>	Arbejdernes Landsbank

# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet og formål

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

SKF Effekt I 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: [www.densocialekapitalfond.dk](http://www.densocialekapitalfond.dk)

## Organisering og Governance

SKFEM 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](http://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 SKF Effekt I's og SKFEM's generelle udvikling og resultater.

På baggrund af en indstilling fra SKFEM godkendte et enstemmig Investor Board den 16. januar 2024, at David Dietz blev udskiftet som nøgleperson med Alexander Bjerregaard-Nielsen med virkning fra den 1. februar.

Indstillingen var en del af en samlet løsning for den fremtidige organisering af SKFEM og samarbejdet med Carelink. Den samlede løsning medfører bl.a. at David Dietz 1. marts 2024 tiltræder Carelink som Direktør for Strategi og Forretningsudvikling, hvilket bl.a. vil betyde en styrkelse af samarbejdet med Carelink, herunder frigive tid og ressourcer til at etablere yderligere partnerskaber med øvrige leverandører.

## Væsentlige aktiviteter

SKFEM har i 2023 udviklet og igangsat otte investeringer, med et samlet investeringstilsagn på DKK 29,7 mio. Den samlede investeringsportefølje i SKF Effekt I udgør dermed et totalt investeringstilsagn på DKK 48,0 mio. fordelt på 14 investeringer ved udgangen af 2023.



# Ledelsesberetning

Ved indgangen til 2023 havde SKFEM en ambition om at foretage investeringer, der samlet set ville medføre, et investeringstilsagn på DKK 80,0 mio. for SKF Effekt I, ved udgangen af den aktive investeringsperiode i juni 2024. Den vægtede pipeline for investeringer, der kan realiseres før udløbet af investeringsperioden, var ved udgangen af 2023 estimeret til ca. DKK 15-20 mio.

Derfor er det ikke forventningen, at ambitionen kan indfris fuldt ud i løbet af det første halvår af 2024, hvorfor investeringsaktiviteten for 2023 må karakteriseres som mindre tilfredsstillende til trods for en stor stigning i nye investeringer.

Alle otte nye investeringer er foretaget med Marselisborg som leverandør. Seks af investeringerne er i det meget efterspurgte koncept "Udvikling på sygedagpengeområdet", en investering er i konceptet "En ny start for flere" og den sidste investering er i et nyt koncept målrettet borgere, der har behov for en særlig beskæftigelsesindsats for at sikre en stabil og bæredygtig tilknytning til arbejdsmarkedet, som ellers historisk har modtaget en lang række forskellige forsørgelsesydelse.

De otte nye investeringer betyder, at SKF Effekt I samlet set har investeret i 1.412 udsatte borgere på tværs af de i alt 14 investeringer, hvoraf flere af investeringerne indeholder læringsindsatser målrettet kommunens medarbejdere på sygedagpengeområdet, hvormed investeringer indirekte har effekt på langt flere mennesker end de 1.412, der indgår direkte i beskæftigelsesindsatserne.

I relation til læringsindsatserne er det værd at bemærke, at investeringen i Bornholms Regionskommune alene indeholder en læringsindsats, hvilket dermed udgør SKF Effekt I's første investering, som udelukkende fokuserer på at opnå en social effekt via kommunens egne medarbejdere. SKFEM har en stor tiltro på, at investeringer, der indeholder læringsindsatser, udgør en særdeles bæredygtig form for forandringskabelse i velfærdssamfundet, da de sikrer, at viden og kompetencer overleveres til kommunens egne medarbejdere, hvormed effektskabelsen forhåbentlig kan være vedvarende efter investeringens udløb. Investeringen har dermed stor strategisk værdi for SKFEM og SKF Effekt I.

2023 blev samtidig året, hvor tre af investeringerne skabte tilstrækkeligt med sociale effekter til at sikre, at investeringstilsagnet i de pågældende investeringer blev fuldt ud tilbagebetalt via resultatbetalingerne og dermed, at investeringerne realiserede et positivt finansielt afkast for SKF Effekt I, imens de specifikke leverandører i investeringerne realiserede en andel af deres samlede mulige margin.

Generelt er udviklingen i investeringerne positive på effektskabessiden, hvilket medfører at de finansielle resultater ligeledes er positive. Samlet set betyder det, at alle investeringerne forventes at opnå de finansielle resultater, som var forventet ved starttidspunktet for investeringerne.

Ved udgangen af 2023 er det estimeret, at investeringerne sammenlagt har medført reduktion af kommunale forsørgelsesomkostninger på ca. DKK 41 mio., hvilket alene dækker de direkte reduktioner på investeringernes borgerspor. Herudover har investeringerne medført en reduktion af de statslige forsørgelsesomkostninger på ca. DKK 13 mio.

## Markedsmodning og udvikling af nye koncepter:

Udover arbejdet med udvikling og skalering af sociale effektinvesteringer inden for beskæftigelsesområdet, har SKFEM brugt tid på at udvikle nye indsats med private og offentlige aktører, inden for sundhedsområdet, hjemløseområdet og familieområdet. Disse områder kræver en mere kompleks social indsats, ligesom koblingen imellem social effektskabelse og offentlig økonomi er mere kompleks. Det er dog forventningen, at det vil være muligt at foretage investeringer inden for et eller flere af disse områder inden udgangen af SKF Effekt I's investeringsperiode, der udløber i juni 2024.

# Ledelsesberetning

## Sammenfatning:

Det er vurderingen, at den kommunale interesse for sociale effektinvesteringer er vokset betydeligt i 2023, hvilket både kan tilskrives en generel positiv effektskabelse i investeringerne, men ligeledes den økonomiske situation i kommunerne, hvor behovet for investeringer til at imødegå de sociale udfordringer er blevet større end i de forgangne år. Derudover oplever SKFEM, at kommunerne generelt er blevet mere positivt indstillet for partnerskaber på tværs af den offentlige og private sektor. Det betyder bl.a. at SKF Effekt går ud af 2023 med den største og stærkeste pipeline af mulige investeringer i fondens levetid.

Til trods for, at SKFEM ikke forventer at kunne indfri målet om, at SKF Effekt I's samlede investeringstilsagn på tværs af alle investeringer skulle nå op på DKK 80 mio. inden udløbet af den aktive investeringsperiode i

juni 2024, er udviklingen og resultatskabelsen på tværs af investeringerne tilfredsstillende og i flere tilfælde meget tilfredsstillende.

De sociale nøgletal for fondens portefølje af 14 investeringer er som følger:

Socialt fokus og nøgletal for eksisterende investeringer										
Nr.	Leverandør(er)	Kommune	Startdato	Slutdato	Primært socialt fokus	Antal borgere i indsatsen	Antal unikke borgere i beskæftigelse	Antal måneders beskæftigelse	Est. kommunal besparelse*	Est. statslig besparelse (statsrefusion)
						Borgere	Borgere	Måneder	DKK	DKK
1	Marselisborg	Frederiksberg	December 2021	April 2024	Beskæftigelse af langtidsledige	50	36	505	6.366.547	2.050.299
2	SundInvest, Empano, AS3	Norddjurs	Februar 2022	Januar 2025	Behandling, raskmelding og beskæftigelse	50	21	186**	3.706.511	1.235.504
3	Marselisborg	Kolding	Juli 2022	Juni 2025	Integrationsudfordringer og andre komplekse problemstillinger	70	33	227	1.494.902	373.725
4	Marselisborg	Hillerød	September 2022	Oktober 2024	Raskmelding og beskæftigelse; Opkvalificering af kommunen	150	129	1.176	15.666.952	5.039.301
5	SundInvest, Empano, M&K	Norddjurs	Oktober 2022	Juni 2025	Behandling, raskmelding og beskæftigelse	35	15	68**	1.975.195	658.398
6	Marselisborg	Hedensted	November 2022	Juni 2025	Raskmelding og beskæftigelse; Opkvalificering af kommunen	150	50	273	3.510.338	1.147.236
7	Marselisborg	Holbæk	Januar 2023	Juni 2025	Raskmelding og beskæftigelse; Opkvalificering af kommunen	150	81	366	4.927.408	1.602.206
8	Marselisborg	Randers	Februar 2023	Juli 2025	Integrationsudfordringer og andre komplekse problemstillinger	80	35	170	1.574.947	511.905
9	Marselisborg	Haderslev	April 2023	Oktober 2025	Raskmelding og beskæftigelse; Opkvalificering af kommunen	150	33	132	1.720.308	540.493
10	Marselisborg	Brøndby	Oktober 2023	Juni 2026	Raskmelding og beskæftigelse; Opkvalificering af kommunen	150	9	17	222.001	72.135
11	Marselisborg	Egedal	November 2023	Juni 2026	Raskmelding og beskæftigelse; Opkvalificering af kommunen	150	-	-	-	-
12	Marselisborg	Albertslund	November 2023	April 2026	Skabe stabil og bæredygtig tilknytning til arbejdsmarkedet	127	2	2	21.967	7.322
13	Marselisborg	Bornholm	November 2023	Maj 2026	Opkvalificering af kommunen (indirekte effekt)	(750)	-	-	-	-
14	Marselisborg	Odder	December 2023	Juni 2026	Forebyggelse, raskmelding og beskæftigelse; Opkvalificering af kommunen	100	-	-	-	-
						<b>1.412</b>	<b>444</b>	<b>3.122</b>	<b>41.187.076</b>	<b>13.238.524</b>

\* Den estimerede kommunale besparelse dækker alene over direkte besparelser fra forsørgelsesudgifter. Den estimerede besparelse tager således ikke højde for indirekte besparelser.

\*\* Beskæftigelsesresultater fra december 2023 afventes og er ikke inkluderet.

Som tabellen viser, er 444 borgere kommet i beskæftigelse, som ved kontraktindgåelse var uden for arbejdsmarkedet i samlet set 3.122 måneder, hvilket har medført en kommunal og statslig besparelse på i alt ca. DKK 54 mio. Alle investeringer er fortsat aktive, men visse af de første investeringer vil blive afsluttet i 2024.

## Efterfølgende begivenheder

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

# Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2023	2022
		DKK	DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>3.497.509</b>	<b>2.959.546</b>
Personaleomkostninger	1	-3.210.599	-2.905.962
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>286.910</b>	<b>53.584</b>
Finansielle indtægter		580	0
Finansielle omkostninger	2	0	-7.384
<b>Resultat før skat</b>		<b>287.490</b>	<b>46.200</b>
Skat af årets resultat	3	-64.218	-10.653
<b>Årets resultat</b>		<b>223.272</b>	<b>35.547</b>

## Resultatdisponering

	2023	2022
	DKK	DKK
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	223.272	35.547
	<b>223.272</b>	<b>35.547</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2023	2022
		DKK	DKK
Likvide beholdninger		<u>938.905</u>	<u>676.088</u>
Omsætningsaktiver		<u>938.905</u>	<u>676.088</u>
Aktiver		<u>938.905</u>	<u>676.088</u>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	2023	2022
		DKK	DKK
Selskabskapital		40.000	40.000
Overført resultat		258.932	35.660
<b>Egenkapital</b>		<b>298.932</b>	<b>75.660</b>
Kreditinstitutter		671	260
Leverandører af varer og tjenesteydelser		172.579	296.292
Selskabsskat		74.872	9.725
Anden gæld		391.851	294.151
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>639.973</b>	<b>600.428</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>639.973</b>	<b>600.428</b>
<b>Passiver</b>		<b>938.905</b>	<b>676.088</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	4		
Anvendt regnskabspraksis	5		

## Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	40.000	35.660	75.660
Årets resultat	0	223.272	223.272
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>40.000</b>	<b>258.932</b>	<b>298.932</b>

# Noter til årsregnskabet

	2023	2022
	DKK	DKK
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	2.457.110	2.260.891
Pensioner	282.443	256.348
Andre omkostninger til social sikring	10.224	8.923
Andre personaleomkostninger	460.822	379.800
	<b>3.210.599</b>	<b>2.905.962</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<b>3</b>	<b>3</b>
	2023	2022
	DKK	DKK
<b>2. Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	4.442
Andre finansielle omkostninger	0	2.942
	<b>0</b>	<b>7.384</b>
	2023	2022
	DKK	DKK
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	64.218	10.653
	<b>64.218</b>	<b>10.653</b>

## 4. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### 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.

# Noter til årsregnskabet

## 5. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Den Sociale Kapitalfond Effekt Management ApS for 2023 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2023 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

### Nettoomsætning

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af tjenesteydelserne (leveringsmetoden).

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### 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.

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning og andre eksterne omkostninger.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.



# Noter til årsregnskabet

## Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Selskabet er sambeskattet med danske koncerforbundne virksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balance

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.