
Den Sociale Kapitalfond Management ApS

C/O Ferdinand, Rahbeks Alle 21, 1801 Frederiksberg C

Årsrapport for 2024

CVR-nr. 33 87 45 29

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 23/4 2025

Lars Jannick Johansen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab	
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 2024 for Den Sociale Kapitalfond 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 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg C, den 23. april 2025

Direktion

Birger Møllevang
Adm. direktør

Bestyrelse

Lars Jannick Johansen
formand

Torben Agerup

Jannik Tharben Buchholz

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Den Sociale Kapitalfond Management ApS

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 årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Den Sociale Kapitalfond Management ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, 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.

Hellerup, den 23. april 2025

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Niels Henrik B. Mikkelsen
statsautoriseret revisor
mne16675

Martin Birch
statsautoriseret revisor
mne42825

Selskabsoplysninger

Selskabet	Den Sociale Kapitalfond Management ApS C/O Ferdinand Rahbeks Alle 21 1801 Frederiksberg C CVR-nr: 33 87 45 29 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Frederiksberg
Bestyrelse	Lars Jannick Johansen, formand Torben Agerup Jannik Tharben Buchholz
Direktion	Birger Møllevang
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet og formål

Den Sociale Kapitalfond Management ApS er moderselskabet for Den Sociale Kapitalfond gruppen, som består af de to forvaltere af alternative investeringsfonde, Den Sociale Kapitalfond Invest Management ApS og Den Sociale Kapitalfond Effekt Management ApS. Desuden indgår associerede enheder heriblandt den erhvervsdrivende fond Den Sociale Kapitalfond i gruppen. Den Sociale Kapitalfond gruppen er en specialiseret værdidrevet og professionel investeringsforvalter, der fokuserer på at udvikle og skalere sociale investeringsprodukter, som kombinerer finansielle 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

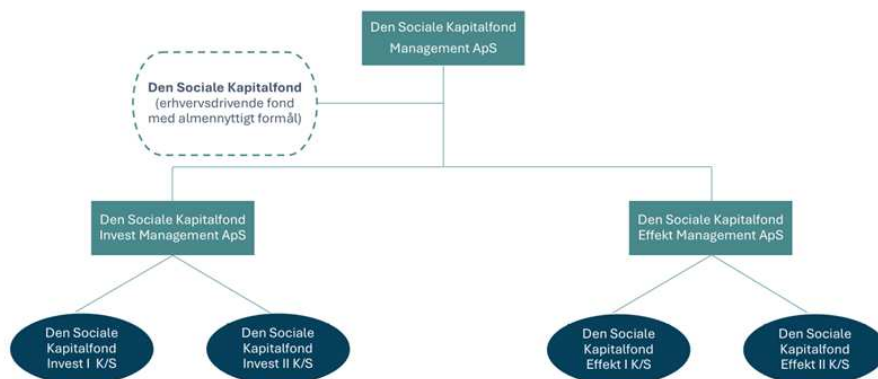
Organisering

Den Sociale Kapitalfonds aktiviteter er organiseret i en gruppe- eller koncernstruktur under det fælles brandnavn 'Den Sociale Kapitalfond' og omtales herunder også som 'Den Sociale Kapitalfond gruppen' der forvalter sociale impact investeringsfonde, der investerer i virksomheder, partnerskaber og sociale effektløsninger.

Den Sociale Kapitalfond Management ApS er hovedvirksomheden i administrationen af Den Sociale Kapitalfond gruppen, hvorunder der er etableret dedikerede forvaltnings- og driftsselskaber for specifikke sociale impact-investeringsfonde.

Den erhvervsdrivende fond, Den Sociale Kapitalfond, der er etableret af TrygFonden, spiller desuden en særlig rolle som "den oprindelige Sociale Kapitalfond" og har i dag rollen som udviklings- advisory board for gruppen. Fonden er desuden medejer af Den Sociale Kapitalfond Management samt medinvestor i de målrettede investeringsfonde. Derved skabes større social effekt og samtidig et økonomisk afkast til finansiering af nye udviklingsaktiviteter.

Koncernstrukturen med hovedselskaber pr. 31. december 2024 ses nedenfor:



Ledelsesberetning

Selskabets ejerforhold

Selskabets ejerskab er forankret hos dels en række partnere, dels hos den erhvervsdrivende fond, Den Sociale Kapitalfond og dels hos medarbejderne, for at sikre ledere og medarbejdere i selskabet formaliseret indflydelse på selskabets udvikling.

Ved udgangen af 2024 ejes managementselskabet med 49,0% af Social First Holding ApS (stifter Lars Jannick Johansen), 10,2 % er ejet af Den Sociale Kapitalfond, 8,5% er ejet af W&F Holding ApS (partner Torben Agerup), 8,5% er ejet af MLAW ApS (partner Mads Aaen), 4,3% er ejet af Sisu Invest ApS (administrerende direktør Birger Møllevang), 4,3% er ejet af avbn ApS (partner Alexander Bjerregaard-Nielsen), 4,3% er ejet af Buchholz Invest (ledende partner Jannik Tharben Buchholz), og 4,3% er ejet af Coalo ApS (partner Maria Heickendorff) . Endelig er 4,1% ejet af medarbejdere i managementselskaberne, medens selskabet har 2,5% egne aktier.

Datterselskaberne der forvalter hhv. Den Sociale Kapitalfond Invest I og II samt Den Sociale Kapitalfond Effekt I og II er 100% ejet af Den Sociale Kapitalfond Management.

Selskabets ledelse og medarbejdere

Den Sociale Kapitalfond Management er ledet af et partnerskab, hvor partnerne har hver deres ansvarsområde. Den Sociale Kapitalfond Managements partnergruppe og medarbejdere er beskrevet på hjemmesiden <https://densocialekapitalfond.dk/kontakt/>

Bestyrelsen for Den Sociale Kapitalfond Management ApS udgøres af tre medlemmer, valgt af stifter, partnere og medarbejdermedejere.

De målrettede investeringsfonde, Den Sociale Kapitalfond Invest I og II K/S og Den Sociale Kapitalfond Effekt I og II K/S har hver deres investeringskomiteer, Investor Advisory Boards, mv. som aftalt med fondenes investorer. Bestyrelsen for den erhvervsdrivende fond, Den Sociale Kapitalfond, beslutter både de sociale innovationsprojekter og investeringer, som fonden stiller midler til rådighed for, samt fungerer som advisory board for gruppen.

Ledelsesmæssige, sociale og miljømæssige forhold

Partnere og medarbejdere er drevet af ønsket om at gøre en social forskel og efterleve selskabets idegrundlag, mission og værdier som beskrevet i selskabets Manifest, som det fremgår af selskabets hjemmeside: <https://densocialekapitalfond.dk/om-os/investeringsfilosofi/> Blandt andet gælder, at i tilfælde hvor medinvestering fra forvalterne i investeringsfonde er påkrævet fra investorer, er en eventuel bonus betinget af opnåelse af både finansielle og sociale målsætninger.

Det ligger i selskabets formål at skabe socialt impact via sit virke. Vi arbejder løbende med at opgøre effekten af Den Sociale Kapitalfonds investeringer. Der kan læses mere herom på hjemmesiden <https://densocialekapitalfond.dk/om-os/>

Selskabet tilstræber aktivt en ansvarlig drift, og at have et godt og rummeligt arbejdsmiljø, hvor der tages rimelige hensyn til medarbejdernes behov og ønsker, med fleksibilitet, åbenhed, udvikling og bidrag til fællesskabet i højsædet. Blandt andet har selskabet rekrutteret medarbejdere, som enten er ansat på særlige vilkår, eller har øvrige barrierer for ordinær deltagelse på arbejdsmarkedet. Disse medarbejdere indgår fuldt ud i den løbende drift på linje med alle andre medarbejdere og bidrager til at skabe værdi. Tilsvarende er en del af selskabet ejet af medarbejderne, uanset baggrund og rolle i selskabets virke. Selskabet er uafhængigt af det offentlige.

Ledelsesberetning

Selskabet tilstræber også åbenhed og vidensdeling i forhold til eksterne interessenter, både ved medarbejdernes aktive deltagelse i konferencer, seminarer, netværksgrupper mv., samt ved offentliggørelse af rapporter, notater og lignende om selskabets aktiviteter, resultater og erfaringer efter aftaler med opdragsgivere.

Hvor det er muligt og hensigtsmæssigt, tilstræber selskabet desuden i størst muligt omfang at handle hos særligt socialt ansvarlige virksomheder.

Selskabet er underskriver af FNs Global Compact og følger FNs Principles for Responsible Investments. Selskabet har desuden en række politikker relateret til samfundsansvar, som efterleves i driften. Dog bemærkes det at diversitetspolitikens målsætninger om kønsdiversitet i bestyrelsen ikke er efterlevet i 2024, men vil være et fokuspunkt i 2025. For yderligere oplysninger om selskabets politik for samfundsansvar, se venligst vores hjemmeside: <https://densocialekapitalfond.dk/om-os/social-impact-og-ansvarlighed/>

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold, herunder færdiggjorte udviklingsaktiviteter

Selskabet har i 2024 arbejdet med følgende hovedaktiviteter, der alle bidrager til m om at skabe positiv forandring for mennesker og samfund via investeringer og forretningsudvikling:

- **Sociale kapitalfondsinvesteringer**, dvs. direkte investeringer i mindre og mellemstore virksomheder, som tager særligt socialt ansvar og/eller har produkter og services, der i særlig grad bidrager til at løse sociale velfærdsudfordringer. Den Sociale Kapitalfond Invest I K/S med et kapitaltilsagn på DKK 289 mio. havde closing i 2018. Ved udgangen af 2024 havde Invest I foretaget 10 investeringer samt gennemført fire frasalg med gode finansielle og sociale resultater. Denne fond har nu afsluttet investeringsperioden.

I 2024 havde Den Sociale Kapitalfond Invest II K/S sin "first and final" closing i 2024 med et samlet kapitaltilsagn på DKK 670 mio. fra danske og internationale professionelle investorer. Fonden skal skalere arbejdet med direkte investeringer i sociale virksomheder yderligere de kommende år både i Danmark og med mulighed for investeringer i Norge og Sverige også.

- **Sociale effektinvesteringer**, dvs. partnerskaber mellem fx en kommune, en leverandør af en velfærdsløsning og en investor, der har indgået en aftale om at løse en udfordring i samfundet. Fonden finansierer leverandørers indsats for at løse sociale problemer i eksempelvis danske kommuner. Desto bedre sociale resultater, der opnås, desto større gevinster (oftest i form af besparelser) realiserer kommunen. Disse danner grundlaget for tilbagebetalingen til fonden, og dermed er kvaliteten af indsatsen, den sociale effekt og kommunens pris tæt knyttede. Der blev i 2021 etableret den første investeringsfond på området, Den Sociale Kapitalfond Effekt I K/S, med et kapitaltilsagn på DKK 96 mio. I løbet af 2024 er der etableret Den Sociale Kapitalfond Effekt II K/S med et foreløbigt kapitaltilsagn på DKK 144 mio. fra professionelle investorer.

Med udgangen af 2024 har Den Sociale Kapitalfond Effekt I K/S indgået 20 investeringer fordelt på 16 forskellige kommuner og én privat virksomhed og Den Sociale Kapitalfond Effekt II K/S har indgået 14 investeringer fordelt på 11 forskellige kommuner og har en lovende pipeline af investeringsmuligheder.

Ledelsesberetning

Økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for perioden 01.01.24 - 31.12.24 udviser et resultat på tDKK 4.067 mod t.DKK 583 for perioden 01.01.23 - 31.12.23. Balancen viser en egenkapital på tDKK 8.699 pr. 31.12.24.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende. Hensættelsen til fremtidige aktiviteter anses for passende i forhold til de fremadrettede ambitioner om at udleve formålet på et solidt grundlag.

Forventninger til 2025

I 2025 fokuserer Selskabets aktiviteter på især succesfuld forvaltning af Den Sociale Kapitalfond Invest I & II samt Den Sociale Kapitalfond Effekt I & II samt påfortsat at bistå Den Sociale Kapitalfond med driftsopgaver og strategiske udviklingsprojekter.

Det er forventningen, at selskabet i 2025 vil levere et resultat, der er mindre end resultatet i 2024.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2024	2023
		DKK	DKK
Bruttofortjeneste		1.742.695	5.435.892
Personaleomkostninger	1	-1.350.045	-5.041.275
Resultat før finansielle poster		392.650	394.617
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		3.676.140	209.555
Finansielle indtægter	2	124.413	94.183
Finansielle omkostninger		-10.537	-7.899
Resultat før skat		4.182.666	690.456
Skat af årets resultat	3	-116.116	-107.049
Årets resultat		4.066.550	583.407

Resultatdisponering

	2024	2023
	DKK	DKK
Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	3.676.140	209.555
Overført resultat	390.410	373.852
	4.066.550	583.407

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2024	2023
		DKK	DKK
Kapitalandele i dattervirksomheder	4	5.879.586	379.910
Kapitalandele i associerede virksomheder	5	0	11.000
Andre værdipapirer og kapitalandele	6	313.891	239.798
Deposita		110.000	336.979
Finansielle anlægsaktiver		6.303.477	967.687
Anlægsaktiver		6.303.477	967.687
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		879.209	106.061
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		60.216	21.854
Andre tilgodehavender		0	14.006
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		694.140	0
Periodeafgrænsningsposter		99.339	224.795
Tilgodehavender		1.732.904	366.716
Likvide beholdninger		5.081.311	6.200.450
Omsætningsaktiver		6.814.215	6.567.166
Aktiver		13.117.692	7.534.853

Balance 31. december

Passiver

	Note	2024	2023
		DKK	DKK
Selskabskapital		134.008	88.888
Overkurs ved emission		0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		3.924.086	219.910
Overført resultat		4.640.539	2.498.785
Egenkapital		8.698.633	2.807.583
Anden gæld		796.612	745.552
Langfristede gældsforpligtelser	7	796.612	745.552
Kreditinstitutter		0	13.447
Leverandører af varer og tjenesteydelser		595.159	1.296.448
Selskabsskat		819.894	103.796
Anden gæld	7	857.394	718.027
Periodeafgrænsningsposter		1.350.000	1.850.000
Kortfristede gældsforpligtelser		3.622.447	3.981.718
Gældsforpligtelser		4.419.059	4.727.270
Passiver		13.117.692	7.534.853
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		
Anvendt regnskabspraksis	9		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	88.888	0	219.910	2.498.785	2.807.583
Kontant kapitalforhøjelse	45.120	1.779.380	0	0	1.824.500
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-1.779.380	28.036	1.751.344	0
Årets resultat	0	0	3.676.140	390.410	4.066.550
Egenkapital 31. december	134.008	0	3.924.086	4.640.539	8.698.633

Noter til årsregnskabet

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	DKK	DKK
1. Personaleomkostninger		
Lønninger	1.120.198	4.206.074
Pensioner	112.166	484.794
Andre omkostninger til social sikring	5.643	25.182
Andre personaleomkostninger	112.038	325.225
	<u>1.350.045</u>	<u>5.041.275</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>2</u>	<u>12</u>
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	DKK	DKK
2. Finansielle indtægter		
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	36.830	45.499
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	14.867	680
Andre finansielle indtægter	72.716	48.004
	<u>124.413</u>	<u>94.183</u>
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	DKK	DKK
3. Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	116.116	103.796
Årets udskudte skat	0	3.253
	<u>116.116</u>	<u>107.049</u>

Noter til årsregnskabet

	2024	2023
	DKK	DKK
4. Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	160.000	120.000
Tilgang i årets løb	1.864.500	40.000
Afgang i årets løb	-80.000	0
Overførsler	11.000	0
Kostpris 31. december	<u>1.955.500</u>	<u>160.000</u>
Værdireguleringer 1. januar	219.910	10.355
Årets resultat	3.676.140	209.555
Årets tilbageførte værdireguleringer, tidligere år	28.036	0
Værdireguleringer 31. december	<u>3.924.086</u>	<u>219.910</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>5.879.586</u>	<u>379.910</u>
Positive forskelsbeløb, som konstateres ved første indregning af dattervirksomheder til indre værdi	<u>312.734</u>	<u>0</u>
	2024	2023
	DKK	DKK
5. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	11.000	11.000
Overførsler	-11.000	0
Kostpris 31. december	<u>0</u>	<u>11.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>0</u>	<u>11.000</u>

Noter til årsregnskabet

6. Andre værdipapirer og kapitalandele til dagsværdi

	Værdiregule- ring, resultat- opgørelse	Dagsværdi 31. december
	DKK	DKK
Unoterede værdipapirer og kapitalandele	36.443	313.891

Dagsværdien af investeringerne i unoterede værdipapirer og kapitalandele i Den Sociale Kapitalfond Invest I K/S, Den Sociale Kapitalfond Invest II K/S, Den Sociale Kapitalfond Effekt I K/S og Den Sociale Kapitalfond Effekt II K/S er baseret på selskabernes værdiansættelse af investeringer i porteføljevirkksomheder opgjort på baggrund af 31.12.24 rapporteringer fra selskaberne.

Dagsværdien af de unoterede investeringer fastlægges i overensstemmelse med IPEVs værdiansættelsesretningslinjer, hvorefter dagsværdien - afhængig af investeringens type og løbetid - bestemmes at være lig med kostprisen (typisk anvendt til nye investeringer), prisen af nylige investeringer, multiple-baserede beregninger baseret på branche benchmarks eller diskonterede pengestrømmodeller.

Værdiansættelsen af kapitalandele i kapitalinteresser til dagsværdi er behæftet med en vis usikkerhed, idet værdierne af porteføljevirkksomhederne ikke til enhver tid og under alle markedsforhold vil være realiserbare til denne værdiansættelse.

Dagsværdien af investeringerne i unoterede værdipapirer og kapitalandele i Den Sociale Kapitalfond Effekt I K/S er ikke værdiansat efter kostpris af investeringerne, men på baggrund af de forventede nettobetalingstrømme og den beregnede IRR estimeres tilgodehavende renter for alle år, hvori investeringen løber.

2024	2023
DKK	DKK

7. Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Anden gæld		
Efter 5 år	0	0
Mellem 1 og 5 år	796.612	745.552
Langfristet del	796.612	745.552
Øvrig kortfristet gæld	857.394	718.027
	1.654.006	1.463.579

Noter til årsregnskabet

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	DKK	DKK
8. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingforpligtelser		
Selskabet har indgået huslejekontrakt med opsigelsesperiode på 2 måneder	110.000	237.000

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

9. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Den Sociale Kapitalfond Management ApS for 2024 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 2024 er aflagt i DKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 udarbejdes der ikke koncernregnskab.

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.

Leasing

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelse

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.

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

Noter til årsregnskabet

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og administration mv.

Bruttofortjeneste

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

Personaleomkostninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Udbytte fra associerede virksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i den associerede virksomhed. Dog modregnes udbytte som vedrører indtjening i den associerede virksomhed før modervirksomheden overtog denne i kostprisen for den associerede virksomhed.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med Social First Holding ApS. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Noter til årsregnskabet

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Egne kapitalandele

Købs- og salgssummer for egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne aktier reducerer selskabskapitalen med et beløb svarende til aktiernes nominelle værdi og forøger overført resultat. Udbytte af egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat 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.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

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.

Noter til årsregnskabet

Finansielle gældsforpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.