

Den Sociale Kapitalfond Management ApS

Vester Voldgade 108 1, 1552 København V
CVR-nr. 33 87 45 29

Årsrapport for 2022

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 19.04.23

Thomas Bagge Olesen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 15
Resultatopgørelse	16
Balance	17 - 18
Egenkapitalopgørelse	19
Noter	20 - 29

Selskabet

Den Sociale Kapitalfond Management ApS
Vester Voldgade 108 1
1552 København V
Hjemsted: København V
CVR-nr.: 33 87 45 29
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Birger Møllevang

Bestyrelse

Thomas Bagge Olesen
Lars Jannick Johansen
Jannik Tharben Buchholz
David Dietz
Stine Kjær Lomholt

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 for Den Sociale Kapitalfond 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 19. april 2023

Direktionen

Birger Møllevang

Bestyrelsen

Thomas Bagge Olesen
Formand

Lars Jannick Johansen

Jannik Tharben Buchholz

David Dietz

Stine Kjær Lomholt

Til kapitalejeren i Den Sociale Kapitalfond Management ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Den Sociale Kapitalfond 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 19. april 2023

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Mette Elmann Johansen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne45910

Væsentligste aktiviteter

Den Sociale Kapitalfond Management er en specialiseret, værdidrevet og professionel investeringsforvalter, der gennem rådgivning om investeringsvirksomhed og anden hertil relateret rådgivning, søger at skabe attraktive finansielle afkast med positiv social effekt for mennesker, samfund og planet.

Vi tror på, at investeringer, der bidrager til bedre, stærkere og mere bæredygtige samfund kan skabe muligheder for, at langt flere kan deltage aktivt i samfundsfællesskabet, er gode investeringer i mere end én forstand.

Mange virksomheder og organisationer medvirker allerede, eller har potentiale til, at løse menneskers fysiske, psykiske og sociale udfordringer, skabe trivsel, livskvalitet og muligheder, og på den måde bidrage til at flere mennesker kan deltage i samfundsfællesskabet. Det gør de i kraft af arbejdspladser og uddannelsessteder, via deres produkter og services, og ved at skabe udvikling og vækst for udsatte mennesker og områder.

Det, mener vi, er fundamentalt for et stærkt og velfungerende samfund, der kan overkomme de mange forskellige udfordringer, verden står over for.

Samtidig ligger der deri store økonomiske potentialer, både fordi samfundet samlet set bliver rigere, og fordi bidrag til fællesskabet gør den enkelte organisation mere værdifuld: samfundsbidrag og social ansvarlighed giver attraktive arbejdspladser, gode omdømmer og stærke kunderelationer.

Markedet ser ikke altid de potentialer.

Vores speciale er derfor at finde og udvikle investeringsområder, hvor der er oversete sociale og finansielle potentialer, forløse dem, og derigennem lave attraktive investeringer, der gør en målbar, positiv forskel.

Vi arbejder som langsigtede investorer, der fokuserer på investeringsområder, som er understøttet af grundlæggende samfundsøkonomiske strukturer og væsentlige megatrends, og vi søger altid at skære igennem støj og kortsigtede modeluner.

Vi arbejder som aktive investorer, der koncentrerer os om udvalgte investeringer på områder, hvor vi forstår både potentialer og risici.

Den Sociale Kapitalfond Management ledes af et stærkt, tværdisciplinært og værdibaseret team, der kombinerer stor erfaring med investeringer, forretningsudvikling og social ansvarlighed.

Vi er pionererne på vores område.

Organisering

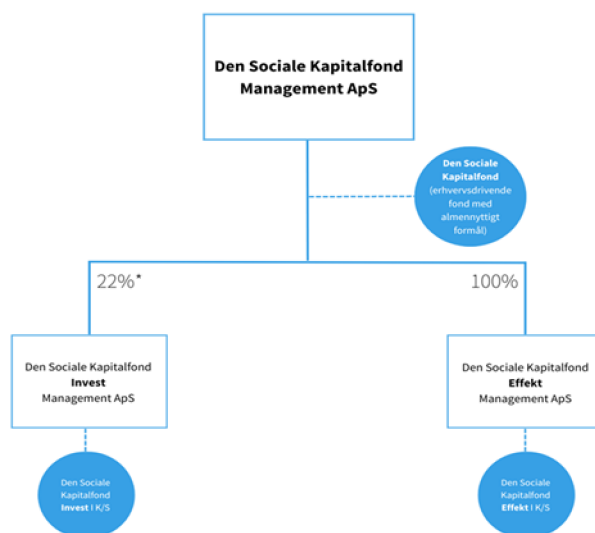
Den Sociale Kapitalfonds aktiviteter er organiseret i en gruppe- eller koncernstruktur under det fælles brandnavn 'Den Sociale Kapitalfond'. Strukturen bygger videre på strukturen i traditionelle kapitalfonde med et managementselskab, der forvalter investeringer, og fonde, der stiller investeringsmidler til rådighed for målrettede investeringer i virksomheder, partnerskaber og løsninger.

Denne struktur er udviklet i takt med at nye typer af investeringer er udviklet og skaleret i målrettede investeringsfonde og programmer.

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

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- og testenhed for gruppens investeringsarbejde. Her er nye sociale investeringsløsninger udviklet og afprøvet i pilotinvesteringer. Fonden er derefter medinvestor i de nye målrettede investeringsfonde, som etableres på dette grundlag. Derved skabes større social effekt og samtidig et økonomisk afkast til finansiering af nye udviklingsaktiviteter.

Koncernstrukturen med hovedselskaber pr. 31. december 2022 ses nedenfor:



Noter:
 *78% ejet ligeligt af partnere i Den Sociale Kapitalfond Invest Management ApS.
 Komplementarselskaber og aktiviteter under udvikling indgår ikke i koncernoversigten.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold, herunder færdiggjorte udviklingsaktiviteter

Selskabet har indtil nu arbejdet med fire hovedaktiviteter, der alle bidrager til målet om at skabe positiv forandring for mennesker og samfund via investeringer og forretningsudvikling:

- Direkte investeringer i særligt socialt ansvarlige virksomheder, hvor investering af kapital og kompetencer styrker virksomheden og sikrer nye muligheder for udsatte grupper i samfundet via f.eks. uddannelse eller jobs. Første generation af direkte sociale virksomhedsinvesteringer foregik i 2012-2018 i regi af den erhvervsdrivende fond, Den Sociale Kapitalfond ("Fonden"). Erfaringerne herfra var i 2017 udgangspunktet for at etablere en ny Kapitalfond af investorer, Den Sociale Kapitalfond Invest I K/S, forvaltet af Den Sociale Kapitalfond Invest Management ApS, som Fonden og selskabet er henholdsvis medinvestor- og medejer af. Målet er at skalere resultaterne fra Fondens udviklingsarbejde med sociale virksomhedsinvesteringer i samarbejde med en bredere kreds af professionelle investorer. Ved udgangen af 2022 havde Den Sociale Kapitalfond Invest I K/S foretaget 9 investeringer samt gennemført to frasalg med gode finansielle og sociale resultater.
- Sociale effektinvesteringer, der er offentlig – private 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. I 2018-20 blev der gennemført pilotinvesteringer på dette område for Den Sociale Kapitalfond. På baggrund af erfaringerne herfra etablerede selskabet i 2021 en ny investeringsfond med professionelle investorer, Den Sociale Kapitalfond Effekt K/S, forvaltet af Den Sociale Kapitalfond Effekt Management ApS, som Fonden og selskabet er henholdsvis medinvestor- og ejer af. Den Sociale Kapitalfond Effekt finansierer leverandørers indsats for at løse sociale problemer særligt i danske kommuner. Desto bedre sociale resultater, der opnås, desto flere penge sparer kommunen. Besparelserne danner grundlaget for tilbagebetalingen til effektfonden, og dermed er kvaliteten af indsatsen, den sociale effekt og kommunens pris tæt knyttede. Med udgangen af 2022 har Den Sociale Kapitalfond Effekt K/S foretaget seks investeringer fordelt på fem kommuner og har en lovende pipeline af investeringsmuligheder.
- Udvikling af sociale investeringer og etablering af en venturefond: Selskabet bidrager desuden med at lave innovationsaktiviteter for Den Sociale Kapitalfond med henblik på at styrke efterlevelsen af fondens formål, herunder generel udvikling og deling af viden om sociale virksomheder og investeringer til beslutningstagere i blandt andet fonde, kommuner, ministerier, organisationer og virksomheder. I 2022 har fokus især været på det fortsatte arbejde med at udvikle en fond for investering i early-stage impact tech virksomheder, der har potentiale til at skalere. Målet er, i løbet 2023, at lancere en sådan Impact Venture fond.

- Accelerator- og udviklingsprogrammer. I 2022 afsluttedes Impact StartUp, der er finansieret af Industriens Fond. I alt 21 iværksættervirksomheder har deltaget i dette impact acceleratorprogram og har opnået betydelige værdiforøgelse og tilførsel af vækstkapital. Gennem vores nordiske organisation, Impact StartUp Nordic FMBA, har vi i 2022 foretaget en nordisk analyse med det formål at blive klogere på hvor barriere og muligheder er ift. salg og samarbejde med det offentlige for startups. Udviklingsprojektet "Energi til hinanden", gennemført med Esbjerg kommune, Socialt Udviklingscenter (SUS) og støtte fra Lauritzen Fonden, har i 2022 afsluttet de direkte projektaktiviteter, og det er udelukkende evaluering og formidling, der færdiggøres i 2023. De positive resultater viser bl.a., at det muligt at beregne en positiv Social Return on Investment (SROI) på et initiativ som Energi til Hinanden. Det EU-strukturfonds-finansierede projekt "Social inklusion gennem Vækstpartnerskaber" er igennem hele 2022 ligeledes fortsat og er forløbet planmæssigt. De sidste aktiviteter i dette projekt fandt sted i efteråret 2022. Endelig er der i 2022 gennemført andre, mindre udviklingsprojekter samt "Kickstarter" udviklingsforløb for små og mellemstore virksomheder i flere kommuner.

Det er planen at fokusere Selskabets aktiviteter på især udvikling og forvaltning af sociale impact investeringsfonde samt udvalgte, strategiske "field building" aktiviteter i samarbejde med Fonden og relevante samarbejdspartnere i de kommende år. Som følge heraf har selskabet i 2022 valgt at fusionere Den Sociale Kapitalfond Accelerator Management ApS med Den Sociale Kapitalfond Management ApS. Fusionen er foregået som en skattefri omstrukturering.

Den Sociale Kapitalfond samarbejder i sit arbejde særligt med: Accura Advokatpartnerselskab, Ernst & Young P/S og Accenture A/S, der er kompetencepartnere.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for perioden 01.01.22 - 31.12.22 udviser et resultat på DKK 470.544 mod t.DKK 339 for perioden 01.01.21 - 31.12.21. Balancen viser en egenkapital på DKK 2.437.762.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende. I resultatet indgår en donation på 80.000 kr. til den erhvervsdrivende fond, Den Sociale Kapitalfond i tråd med selskabets formål og tradition. Resultatet anvendes, jf. hidtidig praksis, til konsolidering af selskabet. Hensættelsen til fremtidige aktiviteter anses for passende i forhold til de fremadrettede ambitioner om at udleve formålet på et solidt grundlag.

Forventninger til 2023

Selskabet forventer at fokusere sit samlede aktivitetsniveau i 2023 som udviklings- og managementservice-selskab primært inden for disse fire kerneområder:

- Direkte investeringer i sociale virksomheder (SMV) via Den Sociale Kapitalfond Invest
- Investeringer i sociale effekter via Den Sociale Kapitalfond Effekt
- Investeringer impact tech startups via etablering af ny social impact venture fond,

- Fortsat at bistå Den Sociale Kapitalfond med udviklings- og driftsopgaver og i selskab med andre aktører etablere udvalgte, strategiske udviklingsprojekter.

Det er forventningen, at selskabet i 2023 vil levere et resultat, der er lidt mindre end resultatet i 2022.

Selskabets ejerskab er forankret hos dels en række partnere, og dels hos medarbejderne, for at give ledere og medarbejdere i selskabet klare rammer og formaliseret indflydelse på selskabets udvikling.

Ved udgangen af 2022 ejes managementselskabet med 64,0% af Social First Holding ApS (stifter Lars Jannick Johansen), 6,5% er ejet af Sisu Invest ApS (administrerende direktør Birger Møllevang), 6,5% er ejet af BFM Impact Investment ApS (direktør Birgitte Frost Mathiesen), 6,5% er ejet af Buchholz Invest (adm. direktør for Den Sociale Kapitalfond Effekt Management ApS Jannik Tharben Buchholz) og 6,5 % ejet af ELTBO Holding ApS (direktør Thomas Bagge Olesen). Endelig er 9,2% ejet af direktionen og medarbejdere i Managementselskabet, medens selskabet har 0,8% egne aktier.

Datterselskaberne er 100% ejet af Den Sociale Kapitalfond Management; dog er Den Sociale Kapitalfond Invest Management ApS, der forvalter Den Sociale Kapitalfond Invest, ejet af Den Sociale Kapitalfond Management ApS samt ligeligt mellem de tre partnere Lars Jannick Johansen, Mads Aaen og Torben Agerup, men selskabet drives i øvrigt efter samme principper og manifest.

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/om-sociale-kapitalfond/medarbejdere>

Bestyrelsen for Den Sociale Kapitalfond Management ApS udgøres af fem medlemmer, heraf er to valgt af managementselskabets stifter, to er valgt af øvrige partnere, og en er valgt af medejerne blandt medarbejderne.

De målrettede investeringsfonde, Den Sociale Kapitalfond Invest I K/S og Den Sociale Kapitalfond Effekt I 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 Selskabet.

Administrerende direktør Birger Møllevang, har som vederlag for 2022 har modtaget DKK 1.084.757 inkl. pension.

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/investeringsfilosofi-manifest>

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 opføre effekten af Den Sociale Kapitalfonds projekter og investeringer. Der kan læses mere herom på hjemmesiden <https://densocialekapitalfond.dk/om-sociale-kapitalfond>

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 en række medarbejdere, som enten er ansat på særlige vilkår eller har øvrige sociale udfordringer. 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.

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.

Endvidere ønsker Den Sociale Kapitalfond Management at minimere den negative indvirkning på vores fælles miljø og klima - og bidrage til en miljømæssigt bæredygtig omstilling af samfundet generelt. I 2022 har selskabet primært fokuseret på CO₂-reduktion i driften via mindre transport, videomøder mv., samt på CO₂-kompensation i form af to hovedkilder:

CO₂-emissioner i bilkørsel – baseret på vores samlede årlige kilometertal beregnet på baggrund af "kilometerpenge" på årsbasis

CO₂-emissioner på flyrejser – baseret på vores årlige flyvninger beregnet ved årsskiftet

Derudover omfattes CO₂ fra kontordriften. Den samlede CO₂-udledning fra el, varme og transport for SKFM for 2022, er opgjort til 18,69 ton, og selskabet har via Myclimate.org kompenseret CHF 537 - svarende til DKK 4.050.

Selskabets ledelse vurderer, at ovenstående kompensation ikke er fuldt tilstrækkelig fremadrettet, og derfor arbejdes der i gruppen på i de kommende år at indføre nye tiltag for at kortlægge og reducere CO₂-udledning og miljøbelastning.

Selskabet er underskriver af FNs Global Compact og følger FNs Principles for Responsible Investments.

For yderligere oplysninger om selskabets politik for samfundsansvar, se venligst vores hjemmeside <https://densocialekapitalfond.dk/politik-samfundsansvar-baeredygtighed>

Efterfølgende begivenheder

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

Egne kapitalandele

Egne kapitalandele består af:

	Købs- /salgspris DKK	Antal	Procent af kapital
Beholdning af egne kapitalandele pr. 01.01.22		808	0,9%
Årets tilgang	68.163	2.895	3,2%
Årets afgang	-36.356	-2.962	3,3%
Beholdning af egne kapitalandele pr. 31.12.22		741	0,8%

Erhvervelsen af egne kapitalandele er sket med henblik på administrering af medarbejderaktieordning.

Note		2022 DKK	2021 t.DKK
	Bruttofortjeneste	9.151.784	11.549
1	Personaleomkostninger	-8.521.754	-11.162
	Resultat før af- og nedskrivninger	630.030	387
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-20.666	-4
2	Andre finansielle indtægter	70.260	90
	Andre finansielle omkostninger	-38.002	-26
	Resultat før skat	641.622	447
3	Skat af årets resultat	-171.078	-108
	Årets resultat	470.544	339
Forslag til resultatdisponering			
	Overført resultat	470.544	339
	I alt	470.544	339

AKTIVER		31.12.22	31.12.21
		DKK	t.DKK
Note			
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	94.695	260
	Kapitalandele i associerede virksomheder	11.000	11
	Andre værdipapirer og kapitalandele	205.714	161
	Deposita	213.316	207
	Finansielle anlægsaktiver i alt	524.725	639
	Anlægsaktiver i alt	524.725	639
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	3.223.482	5.744
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	98.202	2.226
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	906.845	0
	Udskudt skatteaktiv	3.253	4
	Andre tilgodehavender	21.719	1.447
	Periodeafgrænsningsposter	413.273	209
	Tilgodehavender i alt	4.666.774	9.630
	Likvide beholdninger	5.521.965	3.293
	Omsætningsaktiver i alt	10.188.739	12.923
	Aktiver i alt	10.713.464	13.562

		31.12.22	31.12.21
		DKK	t.DKK
PASSIVER			
Note			
	Selskabskapital	88.888	89
	Overført resultat	2.348.874	2.079
	Egenkapital i alt	2.437.762	2.168
4	Anden gæld	746.531	732
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	746.531	732
4	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	27.986	27
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	32.487	33
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.720.255	1.365
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	1.008
	Selskabsskat	169.994	87
	Anden gæld	1.131.030	2.399
	Periodeafgrænsningsposter	4.447.419	5.743
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	7.529.171	10.662
	Gældsforpligtelser i alt	8.275.702	11.394
	Passiver i alt	10.713.464	13.562

5 Oplysninger om dagsværdi

6 Eventualforpligtelser

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22		
Saldo pr. 01.01.22	88.888	2.003.793
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	75.220
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	0	-168.876
Korrigeret saldo pr. 01.01.22	88.888	1.910.137
Køb af egne kapitalandele	0	-68.163
Salg af egne kapitalandele	0	36.356
Forslag til resultatdisponering	0	470.544
Saldo pr. 31.12.22	88.888	2.348.874

	2022 DKK	2021 t.DKK
--	-------------	---------------

1. Personaleomkostninger

Lønninger	7.388.202	9.671
Pensioner	833.280	1.075
Andre omkostninger til social sikring	25.813	34
Andre personaleomkostninger	274.459	382
I alt	8.521.754	11.162
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	15	17

2. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	4.442	15
Øvrige finansielle indtægter	65.818	75
I alt	70.260	90

3. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	169.994	107
Årets regulering af udskudt skat	1.084	1
I alt	171.078	108

4. Langfristede gældsforpligtelser

	Afdrag første år DKK	Restgæld efter 5 år DKK	Gæld i alt 31.12.22 DKK	Gæld i alt 31.12.21 t.DKK
Anden gæld	27.986	746.531	774.517	759
I alt	27.986	746.531	774.517	759

5. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Unoterede værdipapirer og kapitalandele
Dagsværdi pr. 31.12.22	205.714
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-13.388

Dagsværdien af investeringerne i unoterede værdipapirer og kapitalandele i Den Sociale Kapitalfond Invest I K/S er baseret på selskabernes værdiansættelse af investeringer i porteføljevirkksomheder opgjort på baggrund af 31.12.22 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 pengestrømm modeller.

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 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.

6. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået huslejekontrakt med en opsigelsesperiode på 6 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 205.

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.

Selskabet har tegnet kapitalandele i to kommanditselskaber for i alt t.DKK 525. Selskabet har indbetalt t.DKK 176 af den tegnede kapital, og den samlede resthæftelse udgør på balancedagen således t.DKK 349.

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

8. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 110 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har ændret regnskabspraksis på følgende områder:

Måling af kapitalandele i andre værdipapirer og kapitalandele til dagsværdi via resultatopgørelsen

Kapitalandele i andre værdipapirer og kapitalandele er hidtil målt til kostpris. Kapitalandelene måles fremover til dagsværdi med værdireguleringer indregnet direkte i resultatopgørelsen, da det er ledelsens vurdering, at der derved bedre opnås et retvisende billede. Sammenligningstallene er ændret i overensstemmelse hermed. Den ændrede regnskabspraksis har en negativ påvirkning på resultatet for 2022 med t.DKK 13. Pr. 31.12.22 reduceres egenkapitalen med t.DKK 13 og balancesummen reduceres med t.DKK 13. Ændringen medfører en forøgelse af egenkapitalen primo året på t.DKK 75..

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste 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.

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER**

For sammenslutninger af virksomheder underlagt den samme interessens kontrol anvendes sammenlægningsmetoden. Sammenlægningen anses for gennemført på erhvervelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelsbeløbet mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige indre værdi indregnes i egenkapitalen.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

TILSKUD

Tilskud indregnes, når der er rimelig sikkerhed for, at tilskudsbetingelserne er opfyldt, og at tilskuddet vil blive modtaget.

Tilskud til dækning af afholdte omkostninger indregnes forholdsmæssigt i resultatopgørelsen over den periode, hvori de tilskudsberettigede omkostninger omkostningsføres. Tilskuddene indregnes under andre driftsindtægter.

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og vareforbrug 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.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter salgsomkostninger, lokaleomkostninger og administrationsomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Udbytte fra kapitalandele, der måles til kostpris, indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta 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

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Hvis der udloddes udbytte fra kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, der overstiger årets indtjening fra den pågældende virksomhed, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

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.

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Egenkapital

Anskaffelses- og afståelsessummer for egne kapitalandele samt udbytte fra disse indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

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.

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.