

Sundinvest ApS

Nørrebrogade 45 C st, 2200 København N
CVR-nr. 41 12 22 77

Årsrapport for 2022

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 20.04.23

Camilla Stokholm Bjørkmann
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger	5
Ledelsesberetning	6 - 7
Resultatopgørelse	8
Balance	9 - 10
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12 - 16

Selskabet

Sundinvest ApS
Nørrebrogade 45 C st
2200 København N
Hjemsted: København N
CVR-nr.: 41 12 22 77
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Hans Uldall-Poulsen
Camilla Stokholm Bjørkmann

Revisor

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 for Sundinvest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet er ikke revideret, og vi erklærer, at betingelserne herfor er opfyldt.

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 N, den 10. marts 2023

Direktionen

Hans Uldall-Poulsen

Camilla Stokholm Bjørkmann

Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger

Til den daglige ledelse i Sundinvest ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Sundinvest ApS for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som den daglige ledelse har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410 vedrørende opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere den daglige ledelse med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) herunder principper om integritet, objektivitet, professionel kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er den daglige ledelses ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, den daglige ledelse har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller gennemgangskonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Roskilde, den 10. marts 2023

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Michael Vejgaard Hansen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne23319

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at udvikle og markedsføre sociale effektinvesteringer – en innovativ partnerskabsmodel, hvor en investor tager ansvar for at finansiere en relevant velfærdsindsats mod at få adgang til en resultatbetaling fra en myndighed, som er knyttet til indsatsens effekt.

Kort om selskabets forretningsmodel:

SundInvest bygger bro mellem myndigheder, investorer og serviceleverandører ved at indgå en *resultatkontrakt* med en offentlig myndighed om udvikling og levering af en relevant indsats, og samtidig indgår en *finansieringsaftale* med en investor.

SundInvest har i denne sammenhæng ansvaret for de økonomiske midler investoren stiller til rådighed til en given indsats anvendes på en måde, der skaber det bedst mulige fundament for en realisering af investeringsprojektets målsætninger, herunder ikke mindst de målsætninger som udløser en effektbetaling fra den offentlige myndighed jf. den indgåede resultatkontrakt.

Indtjeningen i SundInvest er direkte knyttet til den effektbetaling, der ydes i forbindelse med de investeringsprojekter SundInvest faciliterer. Mere konkret giver de aftaler SundInvest indgår med myndigheder og investorer, SundInvest adgang til del af den merværdi investeringsprojekterne måtte skabe. Merværdi er defineret som effektbetaling fratrukket omkostninger til udvikling og levering af indsatsen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.22 - 31.12.22 udviser et resultat på DKK -1.515.581 mod DKK -10.678 for tiden 01.01.21 - 31.12.21. Balancen viser en egenkapital på DKK -1.498.047.

Resultatet er i fuld overensstemmelse med forventningerne, og skal ses i lyset af den naturlige tidsmæssige forskydning, der er mellem afholdelse af udgifter og realisering af gevinster når en leveringsaftale er forankret i en resultatkontrakt.

Finansieringen af de velfærdsindsatser SundInvest udvikler og leverer finansieres ved, at investor yder SundInvest et lån, der er øremærket finansiering af en række nærmere specificerede aktiviteter. Lånet ydes på non-recourse vilkår, idet investoren alene har sikkerhed i den resultatbetaling SundInvest potentielt modtager fra den offentlige myndighed i forbindelse med den indgående resultatkontrakt jf. ovenfor. I det omfang resultatbetalingen ikke måtte opveje det givne lån, vil investor være forpligtet til at afskrive den eventuelle difference ved investeringsprogrammets opgør. Investor kan med andre ord ikke gøre krav på resultatbetalinger relateret til andre projekter eller andre ressourcer SundInvest måtte råde over.

Eftersom det lån SundInvest optager i forbindelse med et givet investeringsprojekt ikke modsvarer af et tilsvarende aktiv, men alene af en option på en potentiel resultatbetaling, indebærer den særlige finansieringsmodel, at alle investeringsprojekter vil påvirke SundInvest egenkapital negativt i den indledende fase.

Den negative egenkapital SundInvest oplever er på denne måde ikke udtryk for, at SundInvest er i økonomiske problemer eller at selskabets drift er truet. SundInvest har hverken nogen ansatte eller og faste omkostninger af nævneværdigt omfang. Tilsvarende har ingen lån, der giver långivere adgang til at gøre krav gældende mod SundInvest, der rækker udover den effektbetaling, som er knyttet til de specifikke investeringsprogrammer, de enkelte lån er øremærket til.

SundInvest har gennem 2022 været engageret i to sociale effektinvesteringsprogrammer i Norddjurs Kommune, som begge fortsat er aktive i 2023. Projekterne er udviklet i samarbejde med Den Sociale Kapitalfond og er rettet mod borgere, der står uden for beskæftigelse som følge af en sundhedsmæssig udfordring fx i form af en mental lidelse eller en fysisk arbejdsskade.

Begge projekter udvikler sig efter planen, og de fastsatte målsætninger forventes at blive nået.

Oplysninger om fortsat drift

Der henvises til note 1, hvor forholdet er beskrevet.

Note	2022 DKK	2021 DKK
Bruttotab	-1.512.200	-10.411
Finansielle omkostninger	-3.381	-267
Resultat før skat	-1.515.581	-10.678
Skat af årets resultat	0	0
Årets resultat	-1.515.581	-10.678
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	-1.515.581	-10.678
I alt	-1.515.581	-10.678

AKTIVER		31.12.22	31.12.21
		DKK	DKK
Note			
	Deposita	18.750	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	18.750	0
	Anlægsaktiver i alt	18.750	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	894.203	0
	Periodeafgrænsningsposter	329.474	0
	Tilgodehavender i alt	1.223.677	0
	Likvide beholdninger	480.595	29.596
	Omsætningsaktiver i alt	1.704.272	29.596
	Aktiver i alt	1.723.022	29.596

PASSIVER		31.12.22	31.12.21
		DKK	DKK
Note			
Selskabskapital		40.000	40.000
Overført resultat		-1.538.047	-22.466
Egenkapital i alt		-1.498.047	17.534
Anden gæld		1.456.538	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt		1.456.538	0
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		715.362	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		857.912	12.062
Anden gæld		191.257	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		1.764.531	12.062
Gældsforpligtelser i alt		3.221.069	12.062
Passiver i alt		1.723.022	29.596

- 2 Eventualforpligtelser
- 3 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22		
Saldo pr. 01.01.22	40.000	-22.466
Forslag til resultatdisponering	0	-1.515.581
Saldo pr. 31.12.22	40.000	-1.538.047

1. Oplysninger om fortsat drift

Selskabet har tabt mere end halvdelen af sin kapital og er derfor omfattet af selskabslovens regler om kapitaltab. Det er ledelsens forventning at egenkapitalen kan reetableres igennem resultatbetaling i løbet af 2023 og 2024. Den løbende projektspecifikke gæld vil gennem 2023 løbende blive nedskrevet i overensstemmelse med at effektbetalingen fra de enkelte programmer viderefremmes til investor. Den løbende gældsafvikling vil over tid føre til en genetablering af egenkapitalen i SundInvest.

SundInvest forventer i 2023 at opleve en stigende aktivitet som følge af indgåelse af nye samarbejdsaftaler med kommuner, serviceleverandører og investorer.

2. Eventualforpligtelser

Selskabet har ingen eventualforpligtelser pr. 31.12.22.

3. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har for tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser indgået aftale om transport til långiver i fordringer pr statusdagen svarende til T.DKK 715.

4. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

RESULTATOPGØRELSE

Bruttotab

Bruttotab indeholder nettoomsætning og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer 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.

4. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

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.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger 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.

BALANCE

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.

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

4. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Aktuelle og udskudte skatter

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

4. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

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.