

Den Sociale Kapitalfond Effekt I K/S

Vester Voldgade 108,1., 1552 København V
CVR-nr. 42 42 79 69

Årsrapport for regnskabsåret 28.05.21 - 31.12.21

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 20.04.22

Jannik Tharben Buchholz
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Noter	15 - 17

Selskabet

Den Sociale Kapitalfond Effekt I K/S
Vester Voldgade 108,1.
1552 København V
Telefon: 22 11 48 88
Hjemsted: DK
CVR-nr.: 42 42 79 69
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Thomas Bagge Olesen
Birgitte Frost Mathiesen
Michelle Rosendal

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 28.05.21 - 31.12.21 for Den Sociale Kapitalfond Effekt I K/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.21 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 28.05.21 - 31.12.21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København V, den 20. april 2022

På Vegne Af: Den Sociale Kapitalfond Effekt Komplementar ApS

Thomas Bagge Olesen

Birgitte Frost Mathiesen

Michelle Rosendal

Til ejeren i Den Sociale Kapitalfond Effekt I K/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Den Sociale Kapitalfond Effekt I K/S for regnskabsåret 28.05.21 - 31.12.21, 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. 31.12.21 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 28.05.21 - 31.12.21 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 regnskabsbrugerne 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.

Søborg, den 20. april 2022

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Agner Hansen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne28682

Hovedaktivitet og formål

Den Sociale Kapitalfond Effekt I K/S blev etableret i 2021 som Skandinaviens første kommercielle fond for sociale effektinvesteringer.

Fondens formål er at skabe socialt 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 I K/S havde første closing d. 30. juni 2021 og efterfølgende closing d. 7. september 2021 med et investeringstilsagn på i alt DKK 96,45 mio. Fonden er ejet af danske professionelle investorer.

Den Sociale Kapitalfond Effekt I K/S 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

Investeringsstrategi

Fonden finansierer resultatkontrakter, hvorved serviceleverandører sættes i stand til at påtage sig tredjepartsopgaver via kontrakter, som er baseret på en resultatbetaling (resultatkontrakt) med en tredjepart (f.eks. en kommune, region, staten).

Fonden fokuserer på forskellige indsatsområder i Danmark, som adresserer betydelige udfordringer og samtidig har et væsentligt samfundsøkonomisk besparelspotentiale, herunder:

- Beskæftigelsesindsatser til borgere, der står uden for arbejdsmarkedet pga. f.eks. psykiske lidelser eller misbrug.
- Borgere med stress, angst eller depression.
- Udsatte familier der f.eks. kæmper med vold i hjemmet eller andre sociale udfordringer.
- Borgere med komplekse udfordringer såsom fx hjemløse eller andre borgere der går på tværs af mange forvaltninger eller indsatser.
- Arbejdsmiljøområdet i relation til stress, sygefravær eller lignende.
- Sundhedsrelaterede indsatser rettet mod fx overvægt, diabetes eller andre relevante sundhedsmæssige udfordringer, herunder særligt livstilssygdomme.
- Geografisk afgrænsede områder, hvor der er behov for fx boligsociale indsatser som fx et alment boligområde eller lignende.
- I mindre grad andre relaterede investeringer.

Investeringerne er rettet mod effektskabende initiativer eller sociale indsatser med fokus på at sikre udsatte borgere et bedre liv. Investeringerne er kendetegnet ved, at den økonomiske gevinst er betinget af de sociale effekter, der skabes i indsatsen. Da investeringerne er knyttet til kontrakter på resultatbetalingsvilkår, kan fonden udelukkende honoreres på baggrund af målbare resultater og afledt heraf konkrete offentlige besparelser eller gevinster. Fondens investeringer sker dermed altid gennem en serviceleverandør, der forestår den egentlige faglige indsats.

Organisering og Governance

Den Sociale Kapitalfond Effekt I K/S er etableret af Den Sociale Kapitalfond Management sammen med Vækstfonden, PKA, Arbejdernes Landsbank og SI Safe som ankerinvestorer. Investorkredsen inkluderer bl.a. også Lind Invest, Det Frederiksborgske Ejendoms-Societet Aktieselskab, Den Sociale Kapitalfond samt forvaltningsteamet.

Den Sociale Kapitalfond Effekt Management ApS er investeringsforvalter for Den Sociale Kapitalfond Effekt I K/S, der har et samlet kapitaltilsagn på DKK 96,45 mio.

Den Sociale Kapitalfond Effekt Management ApS ledes af de to partnere, Jannik Tharben Buchholz og David Dietz, der sammen med adm. direktør i Den Sociale Kapitalfond Management, Birger Møllevang, også udgør managementselskabets bestyrelse. Managementselskabet ejes af Den Sociale Kapitalfond Management ApS. Investeringskomitéen, der indstiller investeringer til fondens komplementar består af Jannik Tharben Buchholz, David Dietz, Birger Møllevang samt Jesper Fischer-Nielsen, der er Senior Asset Manager i PKA.

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

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

Den Sociale Kapitalfond Effekt I K/S (CVR-nummer: 42427969) har Den Sociale Kapitalfond Effekt Komplementar ApS (CVR-nummer 42415189) som komplementar. Komplementaren ledes af en bestyrelse med Thomas Bagge Olesen (formand og direktør), Birgitte Frost Mathiesen (bestyrelsesmedlem) og Michelle Rosendal (bestyrelsesmedlem). Komplementaren og dens bestyrelse er ansvarlig for beslutning af alle investeringer i fonden på baggrund af indstillinger fra investeringskomitéen.

Et investor board med repræsentanter fra de almindelige kommanditister, vurderer kommanditselskabets og investeringsforvalterens generelle præstation.

Fonden agerer ansvarligt og med respekt for nationale og internationale retningslinjer og god

skik. Investeringsforvalteren har bl.a. politikker for håndtering af interessekonflikter, samfundsansvar, risikostyring og samarbejde med nærtstående parter.

Præferenceafkast

Den Sociale Kapitalfond Effekt I K/S er etableret med en struktur for forvalterhonorar, der minder om andre investeringsfonde, med et fast forvalterhonorar og et præferenceafkast, der er afhængigt af fondens præstation. Præferenceafkast udbetales på basis af fonden som en helhed. Intet præferenceafkast er allokeret eller udbetalt pr. 31. december 2021.

Rapportering

Rapporteringen af fondsaktiviteter er bl.a. reguleret af kommanditselskabsaftalen. Fonden rapporterer kvartalsvist og årligt om finansielle og sociale resultater til sine investorer. Kvartalsrapporterne til investorerne udarbejdes i overensstemmelse med international bedste praksis i henhold til Invest Europe Investor Reporting Guidelines og kommanditselskabsaftalen. Derudover afholdes der årlige kommanditistmøder samt kvartalsvise Investor Board-møder.

Væsentlige aktiviteter

Den Sociale Kapitalfond Effekt I K/S havde første closing d. 30. juni 2021. Der blev afholdt efterfølgende closing d. 7. september 2021 med et investeringstilsagn på i alt DKK 96,45 mio.

Den 1. december 2021 indgik fonden sin første investering på ca. DKK 1,8 mio. i projektet "Kompetent rekruttering til SOSU-området" med Marselisborg Center For Udvikling, Kompetence & Viden A/S som leverandør af en beskæftigelsesindsats til 50 borgere i Frederiksberg Kommune. Den første udbetaling af lånet skete i januar 2022, hvor DKK 808.881 blev udbetalt til Marselisborg. Fonden modtog desuden i januar 2022 en forudbetaling på DKK 2.002.675 fra Frederiksberg Kommune (faktura sendt fra Marselisborg til Frederiksberg Kommune), som SKF Effekt K/S har transport i. Da både første udbetaling af lånet til Marselisborg og forudbetalingen fra Frederiksberg Kommune fandt sted i januar 2022, fremgår beløbene ikke af balancen.

Efterfølgende begivenheder

Fonden har i løbet af 2021 forberedt sin anden investering på ca. DKK 3 mio. i SundInvest ApS med AS3 og Empano som leverandører af en beskæftigelsesindsats målrettet 50 sygemeldte borgere i Norddjurs Kommune. Denne investering blev endeligt indgået d. 22. januar 2022.

	28.05.21
Note	31.12.21
	DKK
Bruttotab	-3.549.387
Resultat før skat	-3.549.387
Skat af årets resultat	0
Årets resultat	-3.549.387
Forslag til resultatdisponering	
Overført resultat	-3.549.387
I alt	-3.549.387

AKTIVER		31.12.21
		DKK
Note		
	Likvide beholdninger	8.547
	Omsætningsaktiver i alt	8.547
	Aktiver i alt	8.547

PASSIVER		31.12.21
		DKK
Note		
Selskabskapital		96.450.001
Ikke indbetalt selskabskapital og overkurs		-96.450.000
Reserve for ikke indbetalt selskabskapital og overkurs		96.450.000
Overført resultat		-99.999.387
Egenkapital i alt		-3.549.386
Anden gæld		3.557.933
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		3.557.933
Gældsforpligtelser i alt		3.557.933
Passiver i alt		8.547

1 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Ikke indbetalt selskabs- kapital og overkurs	Reserve for ikke indbetalt selskabs- kapital og overkurs	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 28.05.21 - 31.12.21					
Indskudskapital i forbindelse med stiftelse	96.450.001	-96.450.000	96.450.000	-96.450.000	1
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	-3.549.387	-3.549.387
Saldo pr. 31.12.21	96.450.001	-96.450.000	96.450.000	-99.999.387	-3.549.386

Komanditsernes samlede indskudte kapital er t.DKK 96.450 hvor af t.DKK 0 er blevet blevet kaldt pr. 31. december 2021.

1. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

Thomas Bagge Olesen på vegne af Den Sociale
Kapitalfond Effekt Komplementar ApS, Danmark

Direktionen

Thomas Bagge Olesen har givet investeringstilsagn på DKK 40.000 som endnu ikke er kaldt af Den Sociale Kapitalfond Effekt I K/S pr. 31. december 2021.

2. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Der er ikke angivet sammenligningstal, da der er tale om selskabets første regnskabsår.

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 andre eksterne omkostninger.

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.

Skat af årets resultat

Selskabet er ikke et selvstændigt skattesubjekt. Der indregnes derfor ikke skat i årsregnskabet, idet aktuel og udskudt skat påhviler kommanditisterne og komplementaren.

2. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Ikke indbetalt selskabskapital indregnes efter nettometoden, hvorefter den ikke indbetalte selskabskapital fratrækkes i egenkapitalen. Et beløb svarende til den ikke indbetalte selskabskapital omklassificeres fra posten "Overført resultat" til "Reserve for ikke indbetalt selskabskapital og overkurs".

Gældsforpligtelser

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