

Den Sociale Kapitalfond Effekt I K/S

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

Årsrapport for 2022

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 20.04.23

Jannik Tharben Buchholz
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 14
Resultatopgørelse	15
Balance	16 - 17
Egenkapitalopgørelse	18
Noter	19 - 21

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

Ledelse

Thomas Bagge Olesen
Stine Lomholt
Michelle Rosendal

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 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. 31.12.22 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 20. april 2023

Ledelsen

Thomas Bagge Olesen

Stine Lomholt

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 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 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.

Roskilde, den 20. april 2023

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Mette Elmann Johansen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne45910

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 social impact og finansielt afkast gennem sociale effektinvesteringer. Sociale effektinvesteringer er en metode til at finansiere sociale indsatser rettet mod udsatte borgere, således at den enkelte investering både har en positiv indvirkning på borgerens liv og samfundet som et hele, herunder den offentlige økonomi, i Danmark.

Den Sociale Kapitalfond Effekt 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 indsatser målrettet borgere med en eller flere specifikke udfordringer, 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 besparelsespotentiale, 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 skabe et finansielt afkast, såfremt de sociale mål indfris. Resultatbetalingerne, der knytter sig til de sociale mål, tager oftest udgangspunkt i konkrete offentlige besparelser eller gevinster, hvilket sikrer, at der er en stærk sammenhæng imellem betalingen og resultatskabelsen.

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 Foundation, Det Frederiksbergske Ejendoms-Societet Aktieselskab, Den Sociale Kapitalfond samt forvaltningsteamet.

Ankerinvestorerne, Lind Foundation og Det Frederiksbergske Ejendoms-Societet Aktieselskab er alle medlemmer af fondens Investor Board. Investor Boardet vurderer løbende kommanditselskabets og investeringsforvalterens udvikling og resultatskabelse.

Den Sociale Kapitalfond Effekt Management ApS er investeringsforvalter for Den Sociale Kapitalfond Effekt I K/S.

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 indstillinger 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 godkendelse af alle investeringer i fonden på baggrund af indstillinger fra investeringskomitéen.

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.

Forvalterhonorar og præferenceafkast

Investeringsforvalteren har løbende ret til at trække et fast forvalterhonorar, ligesom at investeringsforvalteren har mulighed for at opnå et præferenceafkast, hvis fondens samlede finansielle afkast overstiger afkastkravet, jf. Kommanditselskabsaftalen. Præferenceafkast udbetales på basis af fonden som en helhed. Intet præferenceafkast er allokeret eller udbetalt pr. 31. december 2022.

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. I forlængelse af kvartalsrapporternes udsendelse afholdes der årligt fire Investor Board-møder.

Den Sociale Kapitalfond Effekt I K/S har status som Artikel 9 fond under EU's Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR), idet fonden har bæredygtighed som en integreret målsætning i investeringsstrategien. Dertil må Artikel 9-fonde ikke gøre væsentlig skade på andre bæredygtighedsmål. Årlig opfølgning på bæredygtighedsmålene samt de krav som stilles til en Artikel 9-fond, kan findes i Disclosure-forordningens Annex V via Fondens hjemmeside.

Væsentlige aktiviteter

Den Den Sociale Kapitalfond Effekt I K/S har i 2022 foretaget fem investeringer fordelt på fire kommuner og to serviceleverandører. Investeringerne har et samlet investeringstilsagn på ca. 16,6 mio. Ved indgangen til 2022 havde investeringsforvalteren en ambition om at kunne foretage investeringer med et samlet investeringstilsagn på op mod DKK 60 mio. i løbet af 2022 fordelt på 10 kommuner. Investeringsaktiviteterne kan på den baggrund karakteriseres, som mindre tilfredsstillende.

Nogle af årsagerne til, at det ikke er lykkedes at indfri ambitionerne for 2022 på investeringsfronten skyldes både en række eksterne faktorer såsom efterdønningerne af COVID-19, som fortsat i 2022 har fyldt meget i kommunerne, et kommunalvalg, der medførte en stor periode med lav aktivitet i kommunerne samt stramme budgetmæssige restriktioner i jobcentrene som følge af bl.a. Arne-pensionen og andre sparekrav.

Derudover har investeringsforvalteren i samråd med Investor Boardet valgt at fokusere på udviklingen af robuste og skalerbare investeringer frem for mere eksperimenterende

investeringer. Udviklingen har primært fokuseret på to koncepter. Det første koncept fokuserer på udsatte boligområder i kommunerne, hvor visse borgere er udfordret af lang ledighed og mange yderligere komplekse sociale udfordringer. Derfor har fonden bl.a. indgået et strategisk partnerskab med Landsbyggefonden. Ved at kombinere investeringsmidler fra Den Sociale Kapitalfond Effekt I, der skal finansiere en beskæftigelsesindsats målrettet udvalgte ledige borgere i det udsatte boligområde og midler fra Landsbyggefonden til at finansiere dedikerede ressourcer til den boligsociale helhedsplan er det forventningen, at det vil skabe bedre og mere bæredygtig social udvikling og beskæftigelse for borgerne i investeringerne. Dette koncept er konkret udmøntet i en investering i samarbejde med Marselisborg og Kolding Kommune, hvor 70 borgere indgår i investeringen over en 36-måneders periode.

Det andet koncept er målrettet sygedagpengeområdet, hvor vi i Danmark på tværs af kommunerne oplever en stigende vækst i antallet af borgere der sygemeldes, og hvor udgiften til borgere på sygedagpenge og jobafklaring er steget med 40% fra 2015 til 2021. Årsagerne til stigningen skyldes blandt andet konjunkturudviklingen, hvor sygedagpengeomfanget ofte stiger betydeligt under højkonjunkturer ligesom at COVID-19 har haft en påvirkning i 2021.

Konceptet bygger på to spor. Det første spor fokuserer på raskmelding og jobskabelse for typisk 150 borgere over en toårig periode, hvor målet er at skabe resultater, der er væsentligt bedre end kommunernes historiske evne til at skabe beskæftigelse for borgerne på sygedagpenge og i jobafklaringsforløb. Det har både det formål at skabe et økonomisk provenu sammenlignet med kommunens egen indsats men først og fremmest til at skabe kapacitet i jobcentrene til at fokusere på kompetenceudvikling og organisatorisk læring. Efter igangsættelsen af det første spor igangsættes der ligeledes et intensivt læringsspor, hvor alle medarbejderne i de relevante afdelinger kompetenceløftes med det formål at kunne skabe bedre resultater for den øvrige population af borgere på sygedagpenge eller i jobafklaringsforløb.

I evalueringen af disse investeringer måles der derfor både på, hvorvidt beskæftigelsesindsatsen i det første spor og læringsindsatsen medfører bedre resultater end kommunens historiske resultater, hvilket i det tilfælde udløser en tilsvarende resultatbetaling. Det er forventningen, at en investering i en kommune på ca. DKK 4,0 mio. kan medføre en kommunal budgetforbedring på DKK 15-30 mio. over en toårig periode i bedre resultatskabelse via de to spor.

Dette koncept har bl.a. konkret udmøntet sig i en investering i samarbejde med Marselisborg i både Hillerød og Hedensted Kommune i 2022.

Det skal derudover bemærkes, at der i 2022 ligeledes er foretaget to investeringer i Norddjurs Kommune, hvoraf den første blev færdigudviklet i 2021, men først udmøntet i starten af 2022. Den anden investering blev foranlediget af, at Norddjurs Kommune er meget tilfreds med

den første investering indgået i februar 2022.

Markedsmodning og udvikling af nye koncepter:

Udover arbejdet med udvikling og skalering af sociale effektinvesteringer inden for beskæftigelsesområdet, har investeringsforvalteren brugt tid på at udvikle nye indsatser med private og offentlige aktører, inden for områderne kroniske lidelser og velfærdsteknologi, som dog endnu ikke er blevet til konkrete investeringer.

Investeringsforvalteren har i samarbejde med Den Sociale Investeringsfond, Dalberg Advisors, Novo Nordisk Fonden, Cities Changing Diabetes og Diabetes Investment Prevention Lab, løbende arbejdet på at udvikle og forfine koncepter inden for forebyggelse af type II diabetes. Området kroniske lidelser generelt og type II diabetes specifikt, forventes at rumme et enormt potentiale og behov for flere forebyggende indsatser, herunder sociale effektinvesteringer.

Investeringsforvalteren har i samarbejde med Nordic Health Lab, OK-Fonden, Aarhus Kommune, SundInvest og flere leverandører af velfærdsteknologi, konceptudviklet og afsøgt markedspotentialet for at udbrede virksom velfærdsteknologi, som sociale effektinvesteringer.

Sammenfatning:

Generelt er det opfattelsen, at den kommunale interesse for sociale effektinvesteringer er stødt stigende, hvilket investeringsforvalteren både tilskriver de erfaringer og resultater, som de nuværende investeringer skaber men ligeledes en større modenhed i kommunerne i at samarbejde med private aktører, hvilket formentlig ikke vil blive mindre over de kommende år som konsekvens af regeringsgrundlaget.

Til trods for, at fonden ikke formår at indløse årets ambition om at foretage investeringer med et investeringstilsagn på op mod DKK 60 mio., er udviklingen og resultatskabelsen i alle investeringer tilfredsstillende og i flere tilfælde meget tilfredsstillende.

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

Socialt fokus og nøgletal for eksisterende investeringer								
Nr.	Leverandør(er)	Kommune	Målgruppe	Primært socialt fokus	Startdato	Antal borgere i indsatsen	Antal borgere i beskæftigelse	Antal måneders beskæftigelse
1	Marselisborg	Frederiksberg Kommune	Borgere på A-dagpenge og kontanthjælp	Beskæftigelse af langtidsledige	December 2021	50	40	200
2	SundInvest, Empano, AS3	Norddjurs Kommune	Borgere sygemeldt med psykiske lidelser	Behandling, raskmelding og beskæftigelse	Januar 2022	50	14	83
3	Marselisborg	Kolding Kommune	Langtidsledige i udsatte boligområder	Integrationsudfordringer og andre komplekse problemstillinger	Juli 2022	70	8	28
4	Marselisborg	Hillerød Kommune	Sygedagpenge-modtagere	Raskmelding og beskæftigelse; Opkvalificering af kommunen	September 2022	150	52	112
5	SundInvest, Empano, Møldrup & Kjeldsen	Norddjurs Kommune	Borgere sygemeldt med en arbejdsskade	Behandling, raskmelding og beskæftigelse	Oktober 2022	35	Afventer første opgørelse	Afventer første opgørelse
6	Marselisborg	Hedensted Kommune	Sygemeldte borgere på Sygedagpenge eller i Jobafklaringsforløb	Raskmelding og beskæftigelse; Opkvalificering af kommunen	November 2022	150	Afventer første opgørelse	Afventer første opgørelse
Total						505	114	423

Som tabellen viser, er 114 borgere kommet i beskæftigelse, som ved kontraktindgåelse var uden for arbejdsmarkedet i samlet set 423 måneder. Alle seks investeringer er fortsat aktive.

Usikkerhed ved indregning og måling

I årsregnskabet for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 er følgende usikkerhed om indregning og måling væsentlig at bemærke, idet det har haft væsentlig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Selskabet har udlån for t.DKK 9.968 inkl. tilgodehavende renter pr. 31.12.22. Tilgodehavenderne måles til amortiseret kostpris med tillæg af den forventede interne rente. Der er en væsentlig usikkerhed tilknyttet opgørelsen af den interne renter og herunder den tilgodehavende rente, som følge af strukturen på udlånene. Sociale effektinvesteringer er en ny investeringstilgang, som kun er meget begrænset afprøvet i Danmark og hvor kun meget få investeringer er afsluttede.

Da resultatbetalingen, som anvendes til afdrag på lånene og forventeligt til betaling af rente, er bundet op på sociale KPI'er, er det meget vanskeligt at forecaste det nøjagtige cashflow i relation hertil.

Efterfølgende begivenheder

Fonden har i løbet af afslutningen af 2022 forberedt tre yderligere investeringer på ca. DKK 12 mio. i alt i samarbejde med Marselisborg i hhv. Holbæk, Randers og Haderslev Kommune. Investeringerne i Holbæk og Randers Kommune er begge på DKK 4 mio. og blev godkendt i investeringskomite hhv. d. 19. og 27. januar 2023. Investeringen i Haderslev Kommune forventes underskrevet i løbet af marts 2023.

I januar 2023 besluttede fondens Investor Board på baggrund af en indstilling fra

investeringsforvalteren at forlænge fondens levetid med 12 måneder. Forlængelsen betyder, at fondens kommende investeringer kan løbe frem til 30. juni 2026 frem for 30. juni 2025, dog uden at forlænge investeringsperioden, der løber frem til den 30. juni 2024.

Note		2022 DKK	2021 DKK
	Bruttotab	-4.326.865	-3.549.387
	Finansielle indtægter	629.877	0
	Finansielle omkostninger	-5.635	0
	Årets resultat	-3.702.623	-3.549.387

Forslag til resultatdisponering

	Overført resultat	-3.702.623	-3.549.387
	I alt	-3.702.623	-3.549.387

AKTIVER		31.12.22	31.12.21
		DKK	DKK
Note			
	Andre tilgodehavender	10.145.901	0
2	Tilgodehavender i alt	10.145.901	0
	Likvide beholdninger	4.025.562	8.547
	Omsætningsaktiver i alt	14.171.463	8.547
	Aktiver i alt	14.171.463	8.547

PASSIVER		31.12.22	31.12.21
		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital	96.450.001	96.450.001
	Ikke indbetalt selskabskapital og overkurs	-77.151.729	-96.450.000
	Reserve for ikke indbetalt selskabskapital og overkurs	77.151.729	96.450.000
	Overført resultat	-84.403.739	-99.999.387
	Egenkapital i alt	12.046.262	-3.549.386
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	2.002.675	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	2.002.675	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	119.438	20.000
	Anden gæld	3.088	3.537.933
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	122.526	3.557.933
	Gældsforpligtelser i alt	2.125.201	3.557.933
	Passiver i alt	14.171.463	8.547

³ 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 01.01.22 - 31.12.22					
Saldo pr. 01.01.22	96.450.001	-96.450.000	96.450.000	-99.999.387	-3.549.386
Indbetaling af selskabs- kapital og overkurs	0	19.298.271	-19.298.271	19.298.271	19.298.271
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	-3.702.623	-3.702.623
Saldo pr. 31.12.22	96.450.001	-77.151.729	77.151.729	-84.403.739	12.046.262

1. Usikkerhed ved indregning og måling

I årsregnskabet for 2022 er følgende usikkerhed om indregning og måling væsentlig at bemærke, idet det har haft væsentlig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Selskabet har udlån for t.DKK 9.968 inkl. tilgodehavende renter pr. 31.12.22. Tilgodehavenderne måles til amortiseret kostpris med tillæg af den forventede interne rente. Der er en væsentlig usikkerhed tilknyttet opgørelsen af den interne rente og herunder den tilgodehavende rente, som følge af strukturen på udlånene. Sociale effektinvesteringer er en ny investeringstilgang, som kun er meget begrænset afprøvet i Danmark og hvor kun meget få investeringer er afsluttede.

Da resultatbetalingen, som anvendes til afdrag på lånene og forventeligt til betaling af rente, er bundet op på sociale KPI'er, er det meget vanskeligt at forecaste det nøjagtige cashflow i relation hertil.

2. Tilgodehavender

Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	4.798.000	0
--	-----------	---

3. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
-------------------------	--------------------------

Den Sociale Kapitalfond Effekt Komplementar ApS, Danmark	Direktionen
---	-------------

Thomas Bagge Olesen har givet investeringstilsagn på DKK 40.000 som endnu ikke fuldt er kaldt af Den Sociale Kapitalfond Effekt I K/S pr. 31. december 2022.

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 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.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger m.v.

4. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

BALANCE

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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

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.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.