



Den Sociale Kapitalfond

Vester Voldgade 108, 1.
1552 København V
CVR-nr. 34077924

Årsrapport 2020

Godkendt på fondens årsmøde, den 07.04.2021

Peter Engberg Jensen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2020	16
Balance pr. 31.12.2020	17
Egenkapitalopgørelse for 2020	19
Noter	20
Anvendt regnskabspraksis	23

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Den Sociale Kapitalfond
Vester Voldgade 108, 1.
1552 København V

CVR-nr.: 34077924

Hjemsted: København

Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

Redegørelser på virksomhedens hjemmeside

Redegørelse for fondsledelse: <https://bit.ly/3emslwv>

Bestyrelse

Peter Engberg Jensen, formand

Jesper Højberg Christensen

Morten Thune Højberg

Lars Jannick Johansen

Britt Wendelboe

Niels Ulrik Andersson

Katinka Greve Lejner

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Ledespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 for Den Sociale Kapitalfond.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til godkendelse.

København, den 7. april 2021

Bestyrelse

Peter Engberg Jensen
formand

Jesper Højberg Christensen

Morten Thune Højberg

Lars Jannick Johansen

Britt Wendelboe

Niels Ulrik Andersson

Katinka Greve Lejner

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i Den Sociale Kapitalfond

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Den Sociale Kapitalfond for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020, 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 fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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 fonden i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. 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 fondens 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 fonden, 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. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af 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 revisionshandling 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 revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af fondens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte 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 fondens 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 fonden ikke længere kan fortsætte driften.
- 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 herudover 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.

København, den 7. april 2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Christian Dalmoose Pedersen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne24730

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Den Sociale Kapitalfond ("Fonden") er en erhvervsdrivende fond, der blev etableret af TrygFonden og Lars Jannick Johansen i 2011.

Den Sociale Kapitalfond udvikler og gennemfører nye former for sociale investeringer og skaber grundlag for at udbrede de bedste af dem i stor skala, så de bliver en naturlig del af markedet og samfundsøkonomien. Fonden gør det i partnerskab med virksomheder, det offentlige, investorer og andre, der gerne vil udvikle vores samfund med FN's verdensmål for øje og bidrage til at skabe bedre muligheder for samfundets udsatte.

Organisering

Parallelt med etableringen af fonden i 2011 etablerede Lars Jannick Johansen i 2011 Den Sociale Kapitalfond Management, der fungerer som managementselskab for den erhvervsdrivende fond. Det er den erhvervsdrivende fonds bestyrelse, der godkender de sociale investeringer og innovationsprojekter, som fonden stiller midler til rådighed for.

Denne organisering med en fond og et managementselskab er en socialøkonomisk pendant til traditionelle kapitalfonde med et managementselskab, der gennemfører aktiviteterne og en fond, der stiller midler til rådighed. Organiseringen skal gøre det muligt for selskabet at etablere samarbejde med andre sociale investorer, fonde og samarbejdspartnere, med den målsætning at etablere komplementære udviklingsaktiviteter og fonde.

Fonden arbejder løbende med at identificere barrierer og udvikle gode investeringsløsninger, der kan imødekomme samfundsudfordringer. Omkostningerne til udvikling finansieres typisk af offentlige aktører (med puljer/fonde) og filantropiske fonde, som vil skabe nye løsninger, som kan komme til at leve på markedsvilkår, men som markedet ikke af sig selv frembringer – hvor engagementet bliver katalytisk.

De mest succesfulde løsninger skaleres og udskilles på et bæredygtigt økonomisk grundlag i nye særskilte enheder og som egne finansielle produkter, som både managementselskabet og fonden kan være medinvestorer i. Derved skabes større social effekt og samtidig sikres et økonomisk afkast til finansiering af nye udviklingsaktiviteter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Fondens indsatser bygger først og fremmest på økonomisk støtte fra TrygFonden. I 2011 donerede TrygFonden 25 mio.kr. til Den Sociale Kapitalfond til grundkapital samt til gennemførelse af fem til seks investeringer i sociale virksomheder i strategiperioden 2011 - 2013. På baggrund af succesfuld gennemførelse af strategiperioden besluttede TrygFonden i 2013 at donere yderligere 50 mio.kr., i 2017 blev der bevilget 30 mio. kr. og i 2020 er der bevilget 15 mio. kr. for perioden 2021 til 2023. I alt 120 mio. kr.

På dette grundlag har Den Sociale Kapitalfond siden 2011 særligt arbejdet med:

- Direkte investeringer: Model for direkte investeringer i SMVer, som tager særligt socialt ansvar, er udviklet, testet og skaleret af Den Sociale Kapitalfond. Dette første investeringsprodukt er skaleret op i samarbejde med danske og internationale professionelle investorer i Den Sociale Kapitalfond Invest, der har udviklet en god pipeline og en portefølje, der udvikler sig tilfredsstillende, både økonomisk og socialt.
- Sociale acceleratorforløb. Der er udviklet og testet effektive modeller for sociale acceleratorprogrammer, der har skabt vækst og job til udsatte sammen med godt 130 SMVer. Indsatsområdet skaleres i disse år i Den Sociale Kapitalfond Accelerate, bl.a. i et socialt acceleratorforløb kaldet "Kickstarter til bæredygtig vækst". Investeringen i sociale acceleratorforløb tjener sig hjem, efterhånden som borgere fra kanten af arbejdsmarkedet tilbydes job, og kommunerne har færre udgifter. Det gør det muligt at hjælpe flere virksomheder og flere borgere.
- Sociale effektinvesteringer: Der er udviklet en dansk model for sociale effektinvesteringer og testet den i to pilotinvesteringer i samarbejde med kommuner og sociale leverandører. På den baggrund arbejdes nu på etableringen af Danmarks første kommercielle fond for sociale effektinvesteringer, Den Sociale Kapitalfond Outcome. Med den vil det være muligt at tilbyde bedre hjælp til flere udsatte. Investorerne viser positiv interesse, og Den Sociale Kapitalfond forventer at lancere fonden i 2021.
- Udvikling af økosystem: Den Sociale Kapitalfond har desuden bidraget til at sætte sociale investeringer på dagsordenen i Danmark og givet væsentlige bidrag til viden om og opbygningen af et økosystem på feltet.

Samlet set viser erfaringerne, at der er mange potentielt sociale virksomheder, der med stærk markedsorientering kan skabe både social inklusion og økonomisk vækst – og at det er muligt at rejse midler til investeringer på markedsvilkår.

Konkret har Den Sociale Kapitalfond således siden etableringen og frem til 31. december 2019 bl.a. opnået følgende centrale resultater:

- Social effekt: Nettotilvækst på 1.148 målte job og opkvalificeringsforløb i portefølje- og deltagervirksomhederne
- Økonomisk effekt: Omsætningsvækst på 12,9 % i de virksomheder vi har arbejdet med
- Katalytisk effekt: Grundlag for fundraising af i alt 509 mio. kr. (pr. 31. december 2020) til sociale investeringer og programmer til Den Sociale Kapitalfond og relaterede initiativer og fonde.

Rapportering for den sociale og økonomiske effekt pr. 31. december 2020 offentliggøres senere i 2021.

Den Sociale Kapitalfond anser på denne baggrund den hidtidige opfyldelse af de strategiske målsætninger for tilfredsstillende. Den Sociale Kapitalfonds arbejde og resultater er yderligere beskrevet i en række publikationer samt på hjemmesiden www.socialkapitalfond.dk.

For de kommende år har Fonden følgende strategiske målsætninger:

- Styrke indsatsen med at udbrede tilbuddet af sociale acceleratorforløb, med afsæt i de hidtidige vellykkede resultater.
- Styrke indsatsen med at udbrede brugen af sociale effektinvesteringer i stor skala, med afsæt i de hidtidige pilotinvesteringer.
- Sikre udviklingen i den eksisterende portefølje af direkte investeringer i sociale virksomheder.

I 2021 vil Den Sociale Kapitalfond fortsætte med at udvikle og afprøve nye ideer til sociale investeringsprodukter, og er klar til nye samarbejder med både virksomheder, professionelle investorer, almennyttige fonde, og myndigheder og organisationer i Danmark, Norden og Europa – og således udmønte tidens positive interesse for sociale investeringer i praksis til gavn for stadig flere.

Investeringspolitik

Som erhvervsdrivende fond med almennyttigt formål har Den Sociale Kapitalfond en investeringspolitik, der følger af fondens formål om finansiering af virksomheder med fokus på sociale formål, der skaber bedre muligheder for samfundets udsatte.

Den Sociale Kapitalfond efterlever FN's Global Compact standarder, når der investeres.

Investeringer

De elleve investeringsaftaler og tre projekter, som Den Sociale Kapitalfond foreløbigt har indgået, er følgende:

Igangværende investeringer:

Specialisterne ApS: Lån på 2 mio.kr. er udbetalt i 2012. Formålet er konsolidering som grundlag for fremtidig vækst i virksomheden samt i antallet af personer der gennemgår uddannelses- og andre beskæftigelsesfremmende forløb og antallet af ansatte med autismespektrumforstyrrelser i virksomheden og på andre arbejdspladser.

I 2019 er der ydermere udbetalt et lån på i alt 1,0 mio.kr. Formålet er at investere i sociale effekter. Specialisterne skal stå for træning og jobplacering af 10 borgere i Ballerup Kommune.

Bornholms Mosteri A/S: Lån på i alt 3,4 mio.kr. udbetalt i 2013, 2014 og 2018. Desuden erhvervelse af 17,5 % af virksomheden i 2015 som er yderligere øget til 23,5 % i 2020 ved konvertering af lån. Formålet er sikring af virksomhedens sociale indsats samt vækst af virksomheden og antallet af socialt udsatte forløbsdeltagere og medarbejdere.

Gamle Mursten ApS (via GM Holding ApS): Konvertibelt lån til virksomheden, som oprindeligt blev ydet i 2014, er i 2016 konverteret til en ejerandel på 25 % af virksomheden. Herudover er købt 33 % af Gamle Mursten Nordjylland ApS for 0,9 mio. kr. Formålet er styrkelse af virksomhedens sociale indsats samt vækst af virksomheden og antallet af udsatte medarbejdere.

Logistikkompaniet ApS: Lån på i alt 5,0 mio.kr. udbetalt i 2015, 2016 og 2018. Heraf er 2,3 mio. kr. konverteret til egenkapital pr. 31.12.2018 svarende til en ejerandel på 22,5 %. I 2020 er tilført yderligere 0,5 mio. kr. og ejerandelen er herefter på 51 %. Formålet er sikring af virksomheden fremadrettet, styrkelse af virksomhedens sociale indsats samt vækst af virksomheden og antallet af socialt udsatte medarbejdere.

Temashop Holding ApS: Lån på i alt 3,0 mio.kr. udbetalt i 2016 og 2017. Formålet er styrkelse af virksomhedens sociale indsats samt vækst af virksomheden og antallet af udsatte medarbejdere.

Blindes Arbejde: Lån på i alt 1,0 mio.kr. udbetalt i 2018. Formålet er styrkelse af virksomhedens kommercielle og sociale indsats samt vækst af virksomheden, antal butikker og antallet af udsatte medarbejdere.

Den Sociale Kapitalfond Invest I K/S: Der er aftalt et indskud på i alt 5,0 mio. kr. Beløbet betales i takt med draw down anmodninger i forbindelse med investeringer og management fee udbetalinger siden slutningen af 2017. Indskuddene forventes at ske i en periode over 5 år. Formålet i Den Sociale Kapitalfond Invest I K/S er investering i mindre og mellemstore sociale vækstvirksomheder med kommercielt og socialt udviklingspotentiale.

Afsluttede investeringer:

All Ears Telemarketing S.m.b.A.: Lån på 1 mio.kr. udbetalt i 2012. Formålet er optimering og vækst i virksomheden og i antallet af ansatte telemarketingmedarbejdere med syns- og andre handicaps. Investeringen blev afsluttet i 2017 med tilbagebetaling af aftalt lånebeløb.

I forbindelse med at selskabet et par år efter afslutning af samarbejdet med Fonden gik konkurs, har Den Sociale Kapitalfond i 2019 deltaget i en rekonstruktion af selskabet. Det har betydet at driften har kunnet fortsætte og at ca. 25 medarbejdere med syns- og andre handicaps kunne beholde deres arbejde.

Mormor.nu ApS: Lån på i alt 0,45 mio.kr. udbetalt i 2013 og 2014. Formålet var test af nye forretningsområder og mulighed for oplæring og ansættelse af udsatte kvinder, herunder kvinder med anden etnisk baggrund end dansk. Investeringen blev afsluttet i 2016 med tilbagebetaling af det aftalte lånebeløb.

Jespers Torvekøkken Convenience A/S: Køb af 25 % af virksomheden i 2016. Formålet er styrkelse af virksomhedens sociale indsats samt vækst af virksomheden og antallet af socialt udsatte medarbejdere. Investeringen blev afsluttet ved afhændelse af aktierne i regnskabsåret 2017.

FOKUS Folkeoplysning: Lån på i alt 4,0 mio.kr. er udbetalt i 2018-2020. Formålet var at investere i sociale effekter. Fokus Folkeoplysning stod for træning og jobplacering af 120 borgere i Aalborg Kommune. Projektet opnåede målet om at sikre beskæftigelse til ca. 50% af de aktive borgere i indsatsen, hvoraf 19 har opnået fuld selvforsørgelse og 20 delvis selvforsørgelse. Dermed sikrede projektet en fuld tilbagebetaling af investeringen fra Den Sociale Kapitalfond.

Udviklingen i Den Sociale Kapitalfonds portefølje har i 2020 været præget af målrettet arbejde med at modne virksomhederne som grundlag for yderligere fremtidig vækst og har samlet set været positiv.

Projekter

Igangværende projekter:

Det sociale acceleratorprogram "Energi til hinanden": Finansiering på i alt på 8,5 mio. kr. kommer fra Lauritzen Fonden. Der er i 2020 er udbetalt 3,7 mio. kr. til projektet. Det er et målrettet udviklingsprogram for sårbare unge i alderen 16-27 år fra Esbjerg Centrum og Esbjerg Øst, og er et samarbejde mellem Den Sociale Kapitalfond, Lauritzen Fonden, lokale Esbjerg virksomheder, Esbjerg Kommune (Jobcenter Esbjerg) og Socialt Udviklingscenter (SUS). Programmet løber over en toårig periode i årene 2020 og 2021.

Afsluttede projekter:

Det sociale acceleratorprogram "Vækst med social bundlinje – Payment by Results": Finansiering i alt på 5 mio. kroner, der er udbetalt i 2017 og 2018. Formålet var en styrkelse af virksomheders sociale indsats til gavn for udsatte ledige via gennemførelse af et forretningsudviklingsprogram, hvor en ny "Payment by Results" finansieringsmekanisme afprøvedes. Opgørelsen var den første af sin art i Danmark og var udarbejdet i samarbejde med EY, tre kommuner og fondende: Markedsmodnighedsfonden, Tuborgfonden samt Bikubenfonden

Resultaterne i projektet var særdeles positive. Gennemsnitligt har virksomhederne oplevet en vækst i omsætningen på 9,1 % og yderligere en markant øgning af driftsresultatet. Projektet har fået 53 udsatte i job og 130 borgere er kommet i uddannelse eller virksomhedspraktik.

Social StartUp: Finansiering på i alt 20 mio. kr. Programmet Social StartUp blev etableret i 2014 med det mål at fungere som en intensiv og eksperimenterende accelerator til udvikling af nye socialøkonomiske virksomheder samt ordinære virksomheder, der handler socialt. Programmets virkemidler bestod i, at de sociale virksomheder dels modtog undervisning inden for strategi, organisationsudvikling, drift, salg og marketing mv., dels at virksomhederne blev tilknyttet en forretningsudvikler. Programmet var støttet af Velux-fonden i samarbejde med Villum-fonden.

Økonomiske forhold

Den Sociale Kapitalfonds 2020 regnskab udviser et underskud på 1.774 t.kr. I årets resultat indgår realiseret tab og nedskrivninger på fondens sociale investeringer (udlån og egenkapitalinvesteringer).

Nedskrivninger på udlån og egenkapitalinvesteringer sker med udgangspunkt i Fondens strategi med risikovillige investeringer for at understøtte sin sociale mission. Årets resultat anses i forlængelse af Fondens strategi og budget for tilfredsstillende. Den Sociale Kapitalfond oplever voksende fokus på socialt iværksætteri og sociale virksomheder i Danmark, hvilket også afspejler sig i en væsentlig interesse for Fonden og dens arbejde. En række af Fondens kommende projekter gennemføres i samarbejde med flere andre fonde end TrygFonden, hvilket kan betyde, at Den Sociale Kapitalfond styrker efterlevelsen af sin mission, mens dens økonomiske aktivitetsniveau i 2021 forventes øget i forhold til regnskabsåret 2020.

FN's verdensmål

Den Sociale Kapitalfond arbejder med FN's verdensmål for øje, og derfor indgår rapportering herom naturligt i årsrapporten. Der er således gennemført en kortlægning i Den Sociale Kapitalfonds portefølje af effekt i forhold til verdensmålene.

Verdensmål 8 står naturligt som højdespringeren, idet det rummer kernen af Den Sociale Kapitalfonds formål. Alle virksomheder i porteføljen arbejder aktivt for at skabe jobs til borgere fra kanten af arbejdsmarkedet. I forlængelse af det, er det naturligt at mange virksomheder i porteføljen også aktivt arbejder for at oplære og uddanne udsatte unge og at sikre opkvalificering til medarbejderne i rammerne af verdensmål 4, at give alle adgang til en kvalitetsuddannelse, under verdensmål 3 at forbedre trivsel og sundhed og at mindske ulighed under verdensmål 10. En meget stor del af arbejdet sker i partnerskaber med kommuner og uddannelsesaktører på tværs af sektorer, jf. verdensmål 17.

Samtidig har en stor del af virksomhederne fokus på at ansvarligt forbrug og produktion, enten fordi produktet i sig selv fremmer ansvarligt forbrug, eller ved at være meget opmærksom på at minimere det negative miljøaftryk, jf. verdensmål 12. Virksomhederne har dertil fokus på at innovere deres industri og produktionsmetoder ansvarligt jf. verdensmål 9.

Det vil være et mål for Den Sociale Kapitalfond også i 2021 at bruge verdensmålene som redskab til også at skabe opmærksomhed - og efterfølgende handling - på de områder, hvor der er potentiale for at reducere det negative miljøaftryk og styrke positivt impact i det hele taget.



Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ingen usikkerhed ved indregning og måling af regnskabet poster.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Årsrapporten er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Redegørelse for fondsledelse

Den Sociale Kapitalfond ledes af en bestyrelse med 7 medlemmer. Peter Engberg Jensen er formand.

Bestyrelsens sammensætning er som følger:

Navn	Peter Engberg Jensen
Rolle	Bestyrelsesformand
Stilling	Rådgiver og professionelt bestyrelsesmedlem
Indtrådt i bestyrelsen	18.03.2014 for en treårig periode, genudpeget den 03.03.2017 og 26.08.2019 som bestyrelsesformand for en treårig periode
Ledelseshverv	Bestyrelsesformand for Finansiell Stabilitet, Investeringsforeningen PFA Invest, 15 JF Invest A/S og Ordrup Gymnasium. Medlem af bestyrelsen for Pension Danmark Holding A/S, Pension Danmark A/S, Chr. Augustinus Fabrikker Aktieselskab, CAF Invest A/S, Arborethusene A/S, 15. Juni Fonden, Foreningen Madens Folkemøde, medlem af repræsentantskabet for Business LF og formand for Control Committeeen i Nordic Investment Bank
Afhængig / uafhængig	Uafhængig
Kompetencer	Investeringer, strategiudvikling og ledelse mm.
Årligt vederlag	60.000 kr.
Navn	Ulrik Andersson
Rolle	Medlem af bestyrelsen
Stilling	Økonomidirektør, TryghedsGruppen smba
Indtrådt i bestyrelsen	26.08.2019 for en treårig periode
Ledelseshverv	Medlem af direktionen i TryghedsGruppen smba, medlem af bestyrelsen i Falck Healthcare A/S og medlem af bestyrelsen i HFN AS.
Afhængig / uafhængig	Da TryghedsGruppen smba er stifter af Den Sociale Kapitalfond anses han ikke for uafhængig
Kompetencer	Økonomi, strategiudvikling, ledelse og samfundsudvikling mm.
Årligt vederlag	Intet
Navn	Jesper Højberg Christensen
Rolle	Medlem af bestyrelsen
Stilling	Adj. Professor CBS, direktør, bestyrelsesmedlem og rådgiver
Indtrådt i bestyrelsen	10.05.2016 for en treårig periode og genudpeget den 21.03.2019 for en ny treårig periode
Ledelseshverv	Bestyrelsesformand for Nextwork A/S, Advice Netværk A/S, Kommunikationsforum A/S, bestyrelsesmedlem i Advice A/S, DanBAN - forum for business angels, Synoptik A/S, Synoptik Fonden, Robert Delfer Invest ApS, Groupcare A/S, Groupcare Holding A/S, Business Angels Fond – London III A/S, Føljeton A/S, Air-Invest Holding A/S og GAFFA's Venner.
Afhængig / uafhængig	Uafhængig
Kompetencer	Strategi, ledelse, forretningsudvikling og kommunikation mm.
Årligt vederlag	30.000 kr.

Navn	Lars Jannick Johansen
Rolle	Medlem af bestyrelsen
Stilling	Ledende partner og adm. direktør i Den Sociale Kapitalfond Invest Management ApS
Indtrådt i bestyrelsen	13.10.2011 for en treårig periode og senest genudpeget den 01.04.2020 for en ny treårig periode
Ledelseshverv	Adm. Direktør og bestyrelsesmedlem i Den Sociale Kapitalfond Invest Management ApS, bestyrelsesmedlem i Den Sociale Kapitalfond Management ApS samt bestyrelsesmedlem i Refurb A/S og Danpal A/S. Adm. direktør for Social First Holding ApS
Afhængig / uafhængig	Da Den Sociale Kapitalfond Management er managementselskab for Den Sociale Kapitalfond, anses han ikke for uafhængig
Kompetencer	Investeringer, strategi, økonomi og social ansvarlighed mm.
Årligt vederlag	Intet
Navn	Britt Wendelboe
Rolle	Medlem af bestyrelsen
Stilling	Programchef i TrygFonden smba
Indtrådt i bestyrelsen	15.01.2017 for en treårig periode og genudpeget den 01.04.2020 for en ny treårig
Ledelseshverv	Næstformand for bestyrelsen i Indvandrerkvindecentret og Send Flere Krydderier
Afhængig / uafhængig	Da TrygFonden/TryghedsGruppen er stifter af Den Sociale Kapitalfond anses hun ikke for uafhængig
Kompetencer	Strategiudvikling, ledelse og samfundsudvikling mm.
Årligt vederlag	Intet
Navn	Katinka Greve Leiner
Rolle	Medlem af bestyrelsen
Stilling	Direktør for Ferd Sosiale Entreprenører
Indtrådt i bestyrelsen	13.10.2011 for et år og senest fra den 1.04.2020 for en et-årig periode
Ledelseshverv	Direktør for Ferd Sosiale Entreprenører. Styreleder for YTE, Medlem af Rådet for Livsglede for ældre.
Afhængig / uafhængig	Uafhængig
Kompetencer	Socialt entreprenørskab, viden om social- og beskæftigelsesområdet, sociale investeringer, Stakeholder- og investor relationer, mm.
Årligt vederlag	30.000 kr.
Navn	Morten Thune Højberg
Rolle	Medlem af bestyrelsen
Stilling	Adm. Direktør, Moment A/S
Indtrådt i bestyrelsen	26.08.2019 for en treårig periode.
Ledelseshverv	Adm. Direktør for Moment A/S. Bestyrelsesformand for Vikarbureauernes Brancheforening i Danmark, NPS Today ApS og Netgen ApS. Bestyrelsesmedlem i Moment A/S, Studenterhjælpen smba, Onboarding Group ApS, Partneren ApS, ASE og Lasso X A/S.
Afhængig / uafhængig	Uafhængig
Kompetencer	Strategi, økonomi og viden om social- og beskæftigelsesområdet.
Årligt vederlag	30.000 kr.

Ingen af bestyrelsens medlemmer er fyldt 70 år, som er aldersgrænsen for bestyrelsens medlemmer ifølge Fondens vedtægter.

Fondens ledelse bistås af managementselskabet, Den Sociale Kapitalfond Management ApS, med at identificere, analysere og vurdere, samt udarbejde indstillinger til, forhandle og overvåge Fondens investeringer.

Managementselskabet yder desuden sekretariatsbistand til bestyrelsen og udbreder kendskabet til Fondens formål og aktiviteter. Managementselskabet modtog i 2020 et fast, forudtaftalt vederlag på 10.195 t.kr. for varetagelsen af opgaver i forbindelse med Den Sociale Kapitalfonds investeringer, sekretariatsbistand og kendskabsudbredelse. Vederlaget anses for rimeligt i forhold til managementselskabets arbejde og ansvar.

Fonden har forholdt sig til anbefalingerne for god fondsledelse og følger ud fra bestyrelsens vurdering i alle væsentlige forhold disse. Fonden har udarbejdet lovpligtig redegørelse for god fondsledelse i skemaformat, der fremgår af hjemmesiden, jf. <https://densocialekapitalfond.dk/om-sociale-kapitalfond/governance/god-fondsledelse>.

Redegørelse for uddelingspolitik

Som erhvervsdrivende fond med almennyttigt formål har Den Sociale Kapitalfond en investerings- og uddelingspolitik, der følger fondens formål om finansiering af virksomheder med fokus på sociale formål, der skaber bedre muligheder for samfundets udsatte.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets udløb og frem til årsrapportens underskrivelse, der anses for væsentligt at kunne ændre vurderingen af årsrapporten for fonden.

Resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Nettoomsætning		293.256	519.357
Andre driftsindtægter	1	10.040.000	10.000.000
Andre eksterne omkostninger		(11.412.863)	(13.829.736)
Bruttoresultat		(1.079.607)	(3.310.379)
Personaleomkostninger	2	(150.000)	(150.000)
Driftsresultat		(1.229.607)	(3.460.379)
Andre finansielle indtægter		4.140	0
Nedskrivning af finansielle aktiver		(522.866)	(2.195.000)
Andre finansielle omkostninger		(25.450)	(10.259)
Årets resultat		(1.773.783)	(5.665.638)
Forslag til resultatdisponering			
Henlagt til fremtidige uddelinger		0	(1.661.116)
Overført resultat		(1.773.783)	(4.004.522)
Resultatdisponering		(1.773.783)	(5.665.638)

Balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		255.000	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.220.005	0
Kapitalandele i kapitalinteresser		5.061.294	5.228.001
Tilgodehavender hos kapitalinteresser		335.457	2.907.535
Andre tilgodehavender		6.176.913	5.643.592
Finansielle aktiver	3	14.048.669	13.779.128
Anlægsaktiver		14.048.669	13.779.128
Likvide beholdninger		7.235.341	5.969.798
Omsætningsaktiver		7.235.341	5.969.798
Aktiver		21.284.010	19.748.926

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital		31.000.000	35.000.000
Overført overskud eller underskud		(13.172.357)	(15.398.574)
Egenkapital		17.827.643	19.601.426
Anden gæld		3.446.367	147.500
Periodeafgrænsningsposter		10.000	0
Kortfristede gældsforpligtelser		3.456.367	147.500
Gældsforpligtelser		3.456.367	147.500
Passiver		21.284.010	19.748.926

Eventualforpligtelser 4

Egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	35.000.000	(15.398.574)	19.601.426
Kapitalnedsættelse	(4.000.000)	4.000.000	0
Årets resultat	0	(1.773.783)	(1.773.783)
Egenkapital ultimo	31.000.000	(13.172.357)	17.827.643

Noter

1 Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter består af kontante gaver fra TrygFonden og Den Sociale Kapitalfond Invest Management ApS. Den Sociale Kapitalfond har modtaget 10 mio.kr. fra TrygFonden til fondens almindelige arbejde.

2 Personaleomkostninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Gager og lønninger	150.000	150.000
	150.000	150.000
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0

Personaleomkostninger består af bestyrelshonorar til følgende bestyrelsesmedlemmer:

	2020
	kr.
Peter Engberg Jensen	60.000
Jesper Højberg Christensen	30.000
Morten Thune Højberg	30.000
Katinka Greve Lejner	30.000
	150.000

3 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder kr.	Kapitalandele i kapital- interesser kr.	Tilgode- havender hos kapital- interesser kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	0	0	8.228.001	6.907.535	7.393.593
Overførsler	2.250.000	0	(2.250.000)	0	0
Tilgange	500.000	2.435.390	673.885	134.134	2.072.262
Afgange	(245.000)	(215.385)	(365.592)	(6.706.212)	(1.913.942)
Kostpris ultimo	2.505.000	2.220.005	6.286.294	335.457	7.551.913
Nedskrivninger primo	0	0	(3.000.000)	(4.000.000)	(1.750.000)
Overførsler	(2.250.000)	0	2.250.000	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	(1.225.000)	0	(375.000)
Tilbageførsel af nedskrivninger	0	0	750.000	4.000.000	750.000
Nedskrivninger ultimo	(2.250.000)	0	(1.225.000)	0	(1.375.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	255.000	2.220.005	5.061.294	335.457	6.176.913

Finansielle anlægsaktiver vedrører udlån til og aktiver i virksomheder med fokus på sociale formål.

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Logistikkompaniet ApS	Odense C	ApS	51
Anpartsselskabet af 14. oktober 2008	Odense C	ApS	100
Kapitalandele i kapitalinteresser	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Bornholms Møsteri A/S	Rønne	A/S	23,5
GM Holding ApS	Svendborg	ApS	25
Genbrugssten ApS	Brønderslev- Dronninglund	ApS	33
Den Sociale Kapital Fond Invest I K/S	Hellerup	K/S	1,7

4 Eventualforpligtelser

Fonden har investeret i kommanditistandele, hvor fonden har en forpligtet ramme overfor Den Sociale Kapitalfond Invest I K/S på 5 mio.kr. Pr. balancedagen udgør forpligtelsen 3,6 mio.kr.

Den Sociale Kapitalfond har solgt en option, der giver optionshaver ret til i perioden 12-39 måneder efter Den Sociale Kapitalfonds overtagelse af datterselskabet at erhverve Den Sociale Kapitalfonds ejerandel i datterselskabet mod en kontant betaling på 1 mio.kr. Udnyttes optionen ikke i perioden har Den Sociale Kapitalfond option på at sælge den resterende ejerandel i datterselskabet til optionshaveren til en værdi på 900 t.kr.

Den Sociale Kapitalfond er stævnet i en voldgiftssag for misligholdelse af aftale, hvor modparten har krævet 6,2 mio. kr. i erstatning. Det er ledelsens vurdering, at Den Sociale Kapitalfond vil blive frifundet i sagen.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning vedrører renteindtægter fra fondens udlån, og der foretages periodisering heraf.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder kontorholdsomkostninger, mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter honorar til fondens bestyrelse.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger.

Balancen**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i kapitalinteresser

Kapitalandele i kapitalinteresser måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Peter Engberg Jensen

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-897991288198

IP: 83.94.xxx.xxx

2021-04-23 04:13:15Z

NEM ID 

Peter Engberg Jensen

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-897991288198

IP: 83.94.xxx.xxx

2021-04-23 04:13:15Z

NEM ID 

Lars Jannick Johansen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-917661280300

IP: 2.108.xxx.xxx

2021-04-23 05:11:54Z

NEM ID 

Christian Dalmoose Pedersen

Revisor

Serienummer: PID:9208-2002-2-426575084743

IP: 83.151.xxx.xxx

2021-04-23 05:43:24Z

NEM ID 

Niels Ulrik Andersson

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-307513704524

IP: 188.177.xxx.xxx

2021-04-23 05:49:37Z

NEM ID 

Katinka Greve Leiner

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 9578-5999-4-2018524

IP: 188.95.xxx.xxx

2021-04-23 10:14:02Z

 bankID 

Britt Wendelboe

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-640964710191

IP: 80.62.xxx.xxx

2021-04-23 10:47:36Z

NEM ID 

Jesper Højberg Christensen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-170928361657

IP: 83.93.xxx.xxx

2021-04-26 07:12:26Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: PA1DJ-18TK2-V8IKO-SMF0W-4WSWV-06H54

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Morten Thune Højberg

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-892899906655

IP: 147.78.xxx.xxx

2021-04-27 04:25:54Z

NEM ID 

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>