

Den Sociale Kapitalfond Management ApS

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

Årsrapport for 2021

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 06.05.22

Thomas Bagge Olesen
Dirigent



Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 16
Resultatopgørelse	17
Balance	18 - 19
Egenkapitalopgørelse	20
Noter	21 - 30

Selskabet

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

Direktion

Birger Møllevang

Bestyrelse

Thomas Bagge Olesen
Lars Jannick Johansen
Birgitte Frost Mathiesen
Steen Malmberg

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 for Den Sociale Kapitalfond Management ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.21 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København V, den 6. maj 2022

Direktionen

Birger Møllevang

Bestyrelsen

Thomas Bagge Olesen
Formand

Lars Jannick Johansen

Birgitte Frost Mathiesen

Steen Malmberg

Til kapitalejeren i Den Sociale Kapitalfond Management ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Den Sociale Kapitalfond Management ApS for regnskabsåret 01.01.21 - 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 01.01.21 - 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 6. maj 2022

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Agner Hansen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne28682

Væsentligste aktiviteter

Den Sociale Kapitalfond Management er en specialiseret, værdidrevet og professionel investeringsforvalter, der gennem rådgivning om investeringsvirksomhed og anden hertil relateret rådgivning, søger at skabe attraktive finansielle afkast med positiv social effekt. Eventuelt overskud, efter passende konsolidering, anvendes til bestyrkelse af selskabets formål.

Vi tror på, at investeringer, der bidrager til et bedre og stærkere samfund, er gode investeringer i mere end én forstand.

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

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

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

Markedet ser ikke altid de potentialer.

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

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

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

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

Vi er pionererne på vores område.

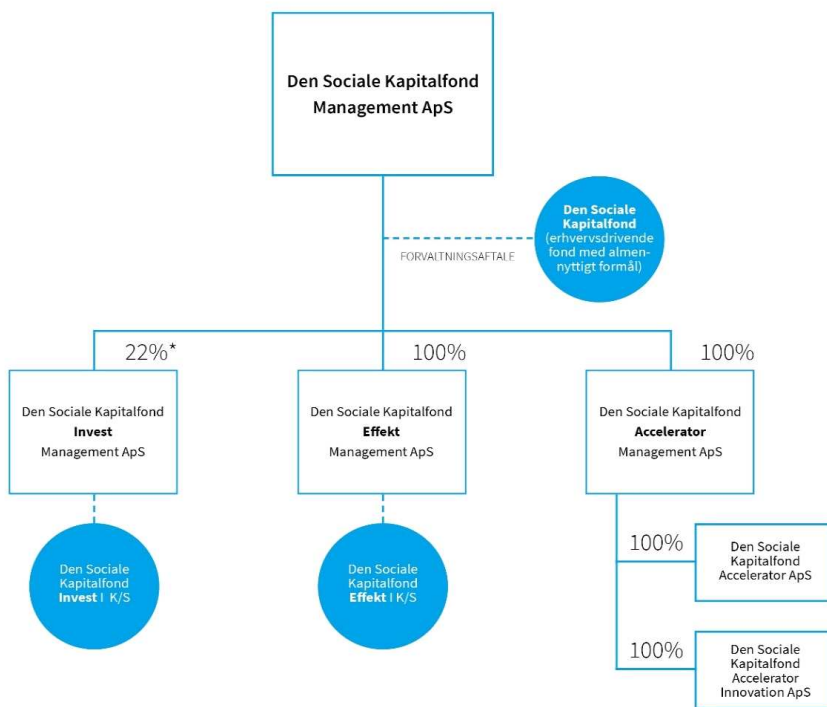
Organisering

Den Sociale Kapitalfonds aktiviteter er organiseret i en gruppe- eller koncernstruktur under det fælles brandnavn 'Den Sociale Kapitalfond'. Strukturen bygger på en socialøkonomisk pendant til traditionelle kapitalfonde, med et managementselskab, der forvalter investeringer, og en fond, der stiller investeringsmidler til rådighed. Koncernstrukturen er etableret efter disse principper, i takt med at vi har udviklet nye former for sociale investeringer, og disse skaleres i målrettede investeringsfonde og programmer.

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

Den erhvervsdrivende fond, Den Sociale Kapitalfond, der er etableret af TrygFonden, spiller desuden en særlig rolle som "den oprindelige fond" og udviklings- og testenhed for gruppens investeringsarbejde. Her er nye sociale investeringsløsninger udviklet og afprøvet i pilotinvesteringer. Fonden er derefter medinvestor i de nye, målrettede fonde som etableres på dette grundlag. Derved skabes større social effekt og samtidig et økonomisk afkast til finansiering af nye udviklingsaktiviteter.

Koncernstrukturen med hovedselskaber pr. 31. december 2021 ses nedenfor:



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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold, herunder færdiggjorte udviklingsaktiviteter

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

- Direkte investeringer i særligt socialt ansvarlige virksomheder, hvor kapital og kompetencer styrker virksomheden og sikrer jobs og nye muligheder for udsatte grupper i samfundet. Første generation af direkte sociale virksomhedsinvesteringer foregik i 2012-2018 i regi af den erhvervsdrivende fond, Den Sociale Kapitalfond. Erfaringerne herfra var i 2017 udgangspunktet for at etablere en ny Kapitalfond af investorer, Den Sociale Kapitalfond Invest I K/S og Den Sociale Kapitalfond Invest Management ApS, som fonden og selskabet er henholdsvis medinvestor- og medejer af. Målet er at skalere resultaterne fra fondens udviklingsarbejde med sociale virksomhedsinvesteringer i samarbejde med en bredere kreds af professionelle investorer.
- Sociale effektinvesteringer, er partnerskaber mellem en kommune, en leverandør af en velfærdsløsning og en investor, der har indgået en aftale om at løse en udfordring i samfundet. I 2018-20 er der gennemført pilotinvesteringer på dette område for Den Sociale Kapitalfond. På baggrund af erfaringerne herfra, har selskabet i 2021 etableret en ny investeringsfond med professionelle investorer, Den Sociale Kapitalfond Effekt K/S og Den Sociale Kapitalfond Effekt Management ApS, som fonden og selskabet er henholdsvis medinvestor- og ejer af. Fonden finansierer leverandørers indsats for at løse sociale problemer i danske kommuner. Desto bedre sociale resultater, der opnås, desto flere penge sparer kommunen. Besparelserne danner grundlaget for tilbagebetalingen til fonden, og dermed er kvaliteten af indsatsen, den sociale effekt og kommunens pris tæt knyttede.
- Accelerator- og udviklingsprogrammer. I forhold til de sociale acceleratorforløb har selskabet i 2020 etableret Den Sociale Kapitalfond Accelerator med det mål at skalere resultaterne fra fondens udviklingsarbejde med sociale acceleratorforløb i samarbejde med en bredere kreds af investorer.

Der er gennem 2021 afholdt impact acceleratorforløb for 21 iværksættervirksomheder i programmet Impact StartUp. Initiativet er finansieret af Industriens Fond. Fokus har været at udvikle og professionalisere startups, så de kan matches med investorer. Parallelt hermed har vi gennem vores nordiske organisation (Impact StartUp Nordic FMBA) udviklet tre koncepter der understøtter det nordiske økosystem for sociale iværksættere; Impact Measuring and Management, Public Procurement labs og Impact Investor labs. Udviklingen er finansieret af Nordic Innovation. I "Energi til hinanden" er der gennem et samarbejde med 25 lokale Esbjerg-virksomheder skabt arbejde og praktikpladser til mere end 20 udsatte unge. Arbejdet fortsætter i 2022. I Kickstarter til bæredygtig vækst er der gennem 2021 etableret samarbejde med 5 kommuner og 30 virksomheder. Der er også herigennem skabt mere end 60 jobs til udsatte. Det EU-

strukturfonds-finansierede projekt "Social inklusion gennem vækstpartnerskaber" er igennem hele 2021 ligeledes fortsat og er forløbet planmæssigt.

- Udvikling af sociale investeringer: Selskabet bidrager desuden med at lave innovationsaktiviteter for Den Sociale Kapitalfond med henblik på at styrke efterlevelsen af fondens formål, herunder generel udvikling og deling af viden om sociale virksomheder og investeringer til beslutningstagere i blandt andet fonde, kommuner, ministerier, organisationer og virksomheder.
- Etablering af en Venture fond: I forlængelse af ovenstående påbegyndtes i 2021 arbejdet med at udvikle et koncept og en model for investering i impact startups. Formålet er, i løbet 2022, at etablere en Venture fond, der skal investere og udvikle i denne type af virksomheder.

Det er ambitionen at fortsætte med at udvikle yderligere aktiviteter i de kommende år.

Den Sociale Kapitalfond bliver i sit arbejde støttet professionelt af Accura Advokatpartnerselskab, Ernst & Young P/S, Accenture A/S og IBM Danmark, der er kompetencepartnere.

Økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.21 – 31.12.21 udviser et resultat på DKK 263.544 mod DKK 204.145 for tiden 01.01.20 – 31.12.20. Balancen viser en egenkapital på DKK 2.092.681 pr. 31.12.21.

På baggrund af det gode resultat, selskabets formål og tradition, doneres 40.000 kr. til den erhvervsdrivende fond, Den Sociale Kapitalfond. På den baggrund understøtter selskabet det samlede formål om at udvikle, afprøve og skalere nye løsninger, der forener social og forretningsmæssig succes og skaber nye muligheder for udsatte mennesker på et bæredygtigt finansielt grundlag.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende. Resultatet anvendes, jf. hidtidig praksis og selskabets formål, til konsolidering af selskabet. Hensættelsen til fremtidige aktiviteter anses for passende i forhold til de fremadrettede ambitioner om at udleve formålet på et solidt grundlag.

Forventet udvikling 2022

Selskabet forventer at fokusere sit samlede aktivitetsniveau i 2022. Dette gælder både i forhold til at bistå Den Sociale Kapitalfond med at gennemføre udviklings- og driftsopgaver, og i selskab med andre aktører om nye og komplementære aktiviteter, primært inden for de fire kerneområder i 2021: direkte investeringer i sociale virksomheder, sociale effektinvesteringer, impact startups, samt accelerator- og udviklingsprogrammer.

Det er forventningen, at selskabet i 2022 vil levere et resultat, der er på niveau med resultatet i 2021.

Selskabets ejerforhold

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

Ved udgangen af 2021 ejes managementselskabet med 70,5% af Social First Holding ApS (stifter Lars Jannick Johansen), 6,5% er ejet af Sisu Invest ApS (administrerende direktør Birger Møllevang), 6,5% er ejet af BFM Impact Investment ApS (direktør Birgitte Frost Mathiesen) og 6,5% er ejet af ELTBO Holding ApS (direktør Thomas Bagge Olesen). Endelig er 9,0% ejet af direktionen og medarbejdere i Managementselskabet, medens selskabet har 1,0% egne aktier.

Det er målsætningen, at partnerskabet udvides de kommende år.

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

Selskabets ledelse og medarbejdere

Den Sociale Kapitalfond Management er ledet af et partnerskab, hvor partnerne har hver deres ansvarsområde. Den Sociale Kapitalfond Managements partnergruppe og medarbejdere er beskrevet på hjemmesiden <https://densocialekapitalfond.dk/om-sociale-kapitalfond/medarbejdere>

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

De målrettede investeringsfonde, Den Sociale Kapitalfond Invest I K/S og Den Sociale Kapitalfond Effekt I K/S har hver deres investeringskomiteer, Investor Advisory Boards, mv. som aftalt med fondenes investorer. Bestyrelsen for den erhvervsdrivende fond, Den Sociale Kapitalfond, beslutter både de konkrete pilotinvesteringer foretaget i regi af den erhvervsdrivende fond, samt de sociale innovationsprojekter, som fonden stiller midler til rådighed for.

Administrerende direktør Birger Møllevang, har som vederlag for 2021 har modtaget DKK 1.059.493 inkl. pension.

Ledelsesmæssige, sociale og miljømæssige forhold

Partnere og medarbejdere er drevet af ønsket om at gøre en social forskel og efterleve selskabets idegrundlag, mission og værdier som beskrevet i selskabets Manifest, som det fremgår af selskabets hjemmeside: <https://densocialekapitalfond.dk/investeringsfilosofi-manifest>

Blandt andet gælder, at der ikke udbetales udbytte, men investeres i udvikling af aktiviteter til bestyrkelse af selskabets formål, og i tilfælde hvor medinvestering fra forvalterne i investeringsfonde er påkrævet fra investorer, er en eventuel bonus betinget af opnåelse af både finansielle og sociale målsætninger.

Det ligger i selskabets formål at skabe socialt impact via sit virke. Vi arbejder løbende med at opføre effekten af Den Sociale Kapitalfonds projekter og investeringer. Der kan læses mere herom på hjemmesiden: <https://densocialekapitalfond.dk/om-sociale-kapitalfond>

Selskabet tilstræber aktivt en ansvarlig drift, og at have et godt og rummeligt arbejdsmiljø, hvor der tages rimelige hensyn til medarbejdernes behov og ønsker, med fleksibilitet, åbenhed, udvikling og bidrag til fællesskabet i højsædet. Blandt andet har selskabet rekrutteret en række medarbejdere, som enten er ansat på særlige vilkår, eller har øvrige sociale udfordringer. Disse medarbejdere indgår fuldt ud i den løbende drift på linje med alle andre medarbejdere og bidrager til at skabe værdi. Tilsvarende er en del af selskabet ejet af medarbejderne, uanset baggrund og rolle i selskabets virke. Selskabet er uafhængigt af det offentlige.

Selskabet tilstræber også åbenhed og vidensdeling i forhold til eksterne interessenter, både ved medarbejdernes aktive deltagelse i konferencer, seminarer, netværksgrupper mv., samt ved offentliggørelse af rapporter, notater og lignende om selskabets aktiviteter, resultater og erfaringer efter aftaler med opdragsgivere.

Hvor det er muligt og hensigtsmæssigt, tilstræber selskabet desuden i størst muligt omfang at handle hos socialt ansvarlige virksomheder.

Endvidere ønsker Den Sociale Kapitalfond Management at minimere den negative indvirkning på vores fælles miljø og klima - og bidrage til en miljømæssigt bæredygtig omstilling af samfundet generelt. I 2021 har selskabet primært fokuseret på CO₂-reduktion i driften via mindre transport, videomøder mv., samt på CO₂-kompensation i form af to hovedkilder:

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

Derudover omfattes CO₂ fra kontordriften. Den samlede CO₂-udledning fra el, varme og transport for SKFM for 2021, er opgjort til 24,04 ton, og selskabet har via Myclimate.org kompenseret CHF 746, svarende til DKK 5.355.

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

Social ansvarlighed

Det er implicit i selskabets formål at agere socialt ansvarligt i sit virke – og dermed kombinere social og økonomisk succes. Vi arbejder løbende med at opgøre effekten af Den Sociale Kapitalfond's projekter og investeringer. Der kan læses mere herom i vore rapporter på hjemmesiden <https://densocialekapitalfond.dk/om-sociale-kapitalfond>.

Hvor det er muligt og hensigtsmæssigt tilstræber selskabet desuden i størst muligt omfang at handle hos socialt ansvarlige virksomheder.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Egne kapitalandele

Egne kapitalandele består af:

	Købs- /salgspris DKK	Antal	Procent af kapital
Beholdning af egne kapitalandele pr. 01.01.21		2.424	2,7%
Årets tilgang	16.330	808	0,9%
Årets afgang	-48.990	-2.424	-2,7%
Beholdning af egne kapitalandele pr. 31.12.21		808	0,9%

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

Note		2021 DKK	2020 t.DKK
	Nettoomsætning	13.630.180	18.348
	Andre driftsindtægter	3.550.251	3.519
	Vareforbrug	-1.169.262	-1.500
	Andre eksterne omkostninger	-4.461.409	-7.697
	Bruttofortjeneste	11.549.760	12.670
1	Personaleomkostninger	-11.162.872	-12.290
	Resultat før af- og nedskrivninger	386.888	380
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-3.936	-56
2	Andre finansielle indtægter	14.851	0
3	Andre finansielle omkostninger	-25.504	-16
	Resultat før skat	372.299	308
4	Skat af årets resultat	-108.755	-104
	Årets resultat	263.544	204
	Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	263.544	204
	I alt	263.544	204

	31.12.21 DKK	31.12.20 t.DKK
AKTIVER		
Note		
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	259.878	184
5 Kapitalandele i associerede virksomheder	11.000	11
5 Andre værdipapirer og kapitalandele	86.274	57
6 Deposita	207.454	196
Finansielle anlægsaktiver i alt	564.606	448
Anlægsaktiver i alt	564.606	448
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	5.743.791	11.243
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2.225.536	513
Udskudt skatteaktiv	4.337	6
Andre tilgodehavender	1.446.750	592
Periodeafgrænsningsposter	209.016	292
Tilgodehavender i alt	9.629.430	12.646
Andre værdipapirer og kapitalandele	0	19
Værdipapirer og kapitalandele i alt	0	19
Likvide beholdninger	3.291.660	3.102
Omsætningsaktiver i alt	12.921.090	15.767
Aktiver i alt	13.485.696	16.215

		31.12.21	31.12.20
		DKK	t.DKK
PASSIVER			
Note			
	Selskabskapital	88.888	89
	Overført resultat	2.003.793	1.708
	Egenkapital i alt	2.092.681	1.797
7	Anden gæld	731.176	750
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	731.176	750
7	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	27.410	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	32.976	75
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.364.527	2.823
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.008.324	365
	Selskabsskat	87.311	101
	Anden gæld	2.398.693	3.101
	Periodeafgrænsningsposter	5.742.598	7.203
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	10.661.839	13.668
	Gældsforpligtelser i alt	11.393.015	14.418
	Passiver i alt	13.485.696	16.215
8	Oplysninger om dagsværdi		
9	Eventualforpligtelser		
10	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20		
Saldo pr. 01.01.20	88.888	1.499.013
Køb af egne kapitalandele	0	-53.305
Salg af egne kapitalandele	0	57.736
Forslag til resultatdisponering	0	204.145
Saldo pr. 31.12.20	88.888	1.707.589
Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21		
Saldo pr. 01.01.21	88.888	1.707.589
Køb af egne kapitalandele	0	-16.330
Salg af egne kapitalandele	0	48.990
Forslag til resultatdisponering	0	263.544
Saldo pr. 31.12.21	88.888	2.003.793

	2021 DKK	2020 t.DKK
--	-------------	---------------

1. Personalemkostninger

Lønninger	9.671.405	10.736
Pensioner	1.074.763	1.094
Andre omkostninger til social sikring	34.460	38
Andre personaleomkostninger	382.244	422
I alt	11.162.872	12.290
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	15	17

2. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	14.603	0
Øvrige finansielle indtægter	248	0
I alt	14.851	0

3. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	25.504	15
Øvrige finansielle omkostninger	0	1
I alt	25.504	16

4. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	107.311	101
Årets regulering af udskudt skat	1.444	2
Regulering af skat fra tidligere år	0	1
I alt	108.755	104

5. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Kostpris pr. 01.01.21	240.000	11.000	57.272
Tilgang i året	80.000	0	29.002
Kostpris pr. 31.12.21	320.000	11.000	86.274
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	-56.186	0	0
Nedskrivninger i året	-9.786	0	0
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	5.850	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	-60.122	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	259.878	11.000	86.274
Navn og hjemsted:			Ejerandel
Dattervirksomheder:			
Den Sociale Kapitalfond Accelerator Management ApS, København			100%
SKF Effekt Management ApS, København			100%
Den Sociale Kapitalfond Effekt Komplementar ApS, København			100%
Den Sociale Kapitalfond Venture Komplementar ApS, København			100%
Associerede virksomheder:			
Den Sociale Kapitalfond Invest Management ApS, København			22%

6. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Kostpris pr. 01.01.21	195.706
Tilgang i året	11.748
Kostpris pr. 31.12.21	207.454
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	207.454

7. Langfristede gældsforpligtelser

	Afdrag første år DKK	Restgæld efter 5 år DKK	Gæld i alt 31.12.21 DKK	Gæld i alt 31.12.20 t.DKK
Anden gæld	27.410	731.176	758.586	750
I alt	27.410	731.176	758.586	750

Anden gæld består af feriemidler til lønmodtagernes feriefond.

8. Oplysninger om dagsværdi

Andre kapitalandele omfatter kapitalandele i Den Sociale Kapitalfond Invest I K/S. Dagsværdien udgør t.DKK 161 pr. 31.12.21.

9. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 6 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 34, i alt t.DKK 204.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

Selskabet har tegnet kapitalandele i to kommanditselskaber for i alt t.DKK 525. Selskabet har indbetalt t.DKK 86 af den tegnede kapital, og den samlede resthæftelse udgør på balancedagen således t.DKK 441.

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er der givet transport i tilgodehavende tilskud. Gælden udgør pr. 31.12.21 t.DKK 32.

11. 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.

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

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.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

TILSKUD

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

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

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af tjenesteydelserne (leveringsmetoden). Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

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

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

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

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

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder***Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

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

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

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

11. 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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder eller kapitalinteresser, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris. Andre kapitalandele klassificeret som omsætningsaktiver nedskrives til nettorealisationsværdien, såfremt denne er lavere.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Aktuelle og udskudte skatter

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

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

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

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

Gældsforpligtelser

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

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.”

Birger Møllevang

Direktion

Serienummer: PID:9208-2002-2-183296731041

IP: 152.115.xxx.xxx

2022-05-11 11:20:23 UTC

NEM ID 

Steen Malmberg

Bestyrelse

Serienummer: PID:9208-2002-2-450346561921

IP: 109.59.xxx.xxx

2022-05-11 11:21:01 UTC

NEM ID 

Henrik Agner Hansen

Revisor

På vegne af: Beierholm

Serienummer: CVR:32895468-RID:92889232

IP: 212.98.xxx.xxx

2022-05-11 11:28:16 UTC

NEM ID 

Lars Jannick Johansen

Bestyrelse

Serienummer: PID:9208-2002-2-917661280300

IP: 2.108.xxx.xxx

2022-05-11 11:53:56 UTC

NEM ID 

Birgitte Frost Mathiesen

Bestyrelse

Serienummer: PID:9208-2002-2-261214752782

IP: 77.241.xxx.xxx

2022-05-11 20:08:17 UTC

NEM ID 

Thomas Bagge Olesen

Bestyrelse

Serienummer: PID:9208-2002-2-507576423945

IP: 152.115.xxx.xxx

2022-05-12 08:28:13 UTC

NEM ID 

Thomas Bagge Olesen

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-507576423945

IP: 152.115.xxx.xxx

2022-05-12 08:28:13 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: XBWTIC-8504E-YZV8V-UJCT8I-H0MLD-KICXH

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 tidsstempelt 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>