
Den Sociale Kapitalfond

C/O Ferdinand, Rahbeks Alle 21, 1801 Frederiksberg C

Årsrapport for 2024

CVR-nr. 34 07 79 24

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på fondens
bestyrelsesmøde
den 21/3 2025

Peter Engberg Jensen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Generelle oplysninger om fonden	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	12
Balance 31. december	13
Egenkapitalopgørelse	15
Noter til årsregnskabet	16

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for Den Sociale Kapitalfond.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af fondens aktiviteter for 2024.

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

Frederiksberg, den 21. marts 2025

Bestyrelse

Peter Engberg Jensen
formand

Morten Thune Højberg

Kristian Weise

Anne Kjær Skovgaard

Niels Ulrik Andersson

Katinka Greve Leiner

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i Den Sociale Kapitalfond og fondsmyndigheden

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Den Sociale Kapitalfond for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af fonden i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 fondens 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Hellerup, den 21. marts 2025

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Niels Henrik B. Mikkelsen
statsautoriseret revisor
mne16675

Martin Birch
statsautoriseret revisor
mne42825

Generelle oplysninger om fonden

Fonden	Den Sociale Kapitalfond C/O Ferdinand Rahbeks Alle 21 1801 Frederiksberg C CVR-nr: 34 07 79 24 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Frederiksberg
Bestyrelse	Peter Engberg Jensen, formand Morten Thune Højberg Kristian Weise Anne Kjær Skovgaard Niels Ulrik Andersson Katinka Greve Leiner
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentlige aktiviteter

Den Sociale Kapitalfond ("Fonden") er en erhvervsdrivende fond, der er stiftet af TrygFonden s.m.b.a. (TryghedsGruppen s.m.b.a.) i 2011 efter ide og koncept udviklet af Lars Jannick Johansen.

Den Sociale Kapitalfond udvikler og gennemfører nye investeringer og investeringsløsninger med både finansielt og socialt afkast og skaber grundlag for at udbrede de bedste 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

Den Sociale Kapitalfond ledes af en bestyrelse, der bl.a. godkender de investeringer og projekter, som fonden stiller midler til rådighed for. Den erhvervsdrivende fond administreres af Den Sociale Kapitalfond Management, som fonden tillige er medejer i.

Fondens udviklingsarbejde er historisk finansieret i samarbejde med primært fonde og lignende almennyttige aktører, i særdeleshed TrygFonden, , der ønsker at skabe nye sociale investeringsløsninger, som kan bidrage til at løse sociale problemer og kan komme til at leve på markedsvilkår, men som markedet ikke af sig selv har frembragt.

De mest succesfulde løsninger skaleres på et bæredygtigt økonomisk grundlag i nye særskilte kommercielle investeringsfonde, som fonden er medinvestor i. Derved skabes over tid større social effekt, og samtidig økonomisk afkast til finansiering af nye udviklingsaktiviteter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Fondens indsatser har først og fremmest bygget 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. til yderligere pilotinvesteringer samt udvikling af sociale impact investeringer generelt. I 2017 blev der bevilliget 30 mio. kr. og i 2020 er der bevilget 15 mio. kr. for perioden 2021 til 2023 med samme fokus. I alt 120 mio. kr.

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

- **Direkte investeringer i sociale virksomheder:** Model for direkte investeringer i små og mellemstore virksomheder, som tager særligt socialt ansvar og/eller har produkter og services, der i særlig grad bidrager til at løse sociale velfærdsudfordringer, er udviklet, testet og skaleret af Den Sociale Kapitalfond siden 2011. Dette første investeringsprodukt blev skaleret op i samarbejde med danske og internationale professionelle investorer med i Den Sociale Kapitalfond Invest I K/S, der med et kapitaltilsagn på DKK 289 mio. havde closing i 2018. Ved udgangen af 2024 havde Invest I foretaget 10 investeringer samt gennemført fire frasalg med gode finansielle og sociale resultater. Denne fond har nu afsluttet investeringsperioden.

I 2024 havde Den Sociale Kapitalfond Invest II K/S sin "first and final" closing i 2024 med et samlet kapitaltilsagn på DKK 670 mio. fra danske og internationale professionelle investorer. Fonden skal skalere arbejdet med direkte investeringer i sociale virksomheder yderligere de kommende år både i Danmark og med mulighed for investeringer i Norge og Sverige også.

Ledelsesberetning

- **Sociale effektinvesteringer**, er partnerskaber mellem fx 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 blev der gennemført pilotinvesteringer på dette område for Den Sociale Kapitalfond. På baggrund af erfaringerne herfra, blev der i 2021 etableret en investeringsfond med et kapitaltilsagn på DKK 96 mio. og I løbet af 2024 er der etableret Den Sociale Kapitalfond Effekt II K/S med et kapitaltilsagn på DKK 144 mio. fra professionelle investorer.

Fonden finansierer leverandørers indsats for at løse sociale problemer i danske kommuner. Desto bedre sociale resultater, der opnås, desto større gevinster (oftest i form af besparelser) realiserer kommunen. Disse danner grundlaget for tilbagebetalingen til fonden, og dermed er kvaliteten af indsatsen, den sociale effekt og kommunens pris tæt knyttede.

Med udgangen af 2024 har Den Sociale Kapitalfond Effekt I K/S indgået 20 investeringer fordelt på 16 kommuner og en privat virksomhed og Den Sociale Kapitalfond Effekt II K/S har indgået 14 investeringer fordelt på 11 kommuner og har en lovende pipeline af investeringsmuligheder.

- **Udvikling af økosystem:** Den Sociale Kapitalfond har desuden fortsat bidraget til at sætte sociale investeringer på dagsordenen i Danmark og givet væsentlige bidrag til viden om, og opbygningen af, et økosystem på feltet. Her kan især nævnes etablering af ”Invest for Impact Denmark – Rådet til fremme af impact investeringer i Danmark”. Invest for Impact Denmark blev ultimo 2023 stiftet som en almennyttig forening af Den Sociale Kapitalfond, der som initiativtager står bag udvikling af Rådet og har etableret det i samarbejde med TrygFonden, Sparekassen Sjælland-Fyn, Landsbyggefonden og Dansk Industri.

Rådet vil bl.a. arbejde for at styrke opbakning, forbedre rammevilkår og øge finansiel interesse for investeringer på velfærdsområdet, ligesom det allerede sker på energi- og klimaområdet samt i udlandet. Ved at samle aktører og interessenter, lave analyser, hente og dele viden fra ind- og udland, udbrede guidelines og standarder, vil rådet arbejde for at få sociale impact investeringer op i større skala og bane vejen for, at flere aktører investerer mere og bredere for at opnå både sociale og økonomiske afkast. Den Sociale Kapitalfond anser Invest for Impact Denmark for en vigtig platform for at udbrede sine egne erfaringer og bidrage til generel udvikling af sociale impact investeringer i Danmark - og derigennem bidrage til at styrke sammenhængskraft og bæredygtighed i vores velfærdssamfund.

Den Sociale Kapitalfond anser samlet set aktiviteterne i 2024 for at have givet et tilfredsstillende bidrag til opfyldelse af Fondens strategiske målsætning.

Den Sociale Kapitalfonds arbejde og resultater er yderligere beskrevet på hjemmesiden www.densocialekapitalfond.dk.

For det kommende år har Fonden særligt som sine strategiske målsætninger at bidrage til udviklingen af særligt fondsinvesteringer i Den Sociale Kapitalfond Invest og Den Sociale Kapitalfond Effekt, samt styrke den generelle udvikling og udbredelse af sociale impact investeringer, herunder bl.a. via Invest for Impact Denmark.

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.

Se nedenfor vedr. miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.

Investeringer

De investeringsaftaler, som Den Sociale Kapitalfond i 2024 har indgået i, er følgende:

Ledelsesberetning

Igangværende investeringer pr. 31. december 2024:

Bornholms Mosteri A/S: Lån på i alt 3,5 mio.kr. udbetalt i 2013-2023. Desuden ejerskab af 23,5 % af virksomheden. Formålet er sikring af virksomhedens sociale indsats, samt finansiell bæredygtighed og vækst af virksomheden og til gavn for socialt udsatte forløbsdeltagere og medarbejdere.

Den Sociale Kapitalfond Management ApS: Erhvervelse af 10,2 % af virksomheden i 2024. Selskabet er moderselskab for administrations-/management selskaberne, der administrerer Den Sociale Kapitalfond Invest K/S I og II samt Den Sociale Kapitalfond Effekt K/S I og II såvel som den erhvervsdrivende fond, Den Sociale Kapitalfond

Den Sociale Kapitalfond Invest I K/S: Der er aftalt en investering 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. Formålet i Den Sociale Kapitalfond Invest I K/S er investering i mindre og mellemstore sociale vækstvirksomheder med kommercielt og socialt udviklingspotentiale. Fonden har nu afsluttet sin investeringsperiode.

Den Sociale Kapitalfond Invest II K/S: Der er aftalt en investering på i alt 1,0 mio. kr. Beløbet betales i takt med draw down anmodninger i forbindelse med investeringer og management fee udbetalinger fra 2024. Formålet i Den Sociale Kapitalfond Invest II K/S er investering i mindre og mellemstore sociale vækstvirksomheder med kommercielt og socialt udviklingspotentiale.

Den Sociale Kapitalfond Effekt I K/S: Der er aftalt en investering på i alt 0,750 mio. kr. Beløbet betales i takt med draw down anmodninger i forbindelse med investeringer og management fee udbetalinger siden medio 2021. Formålet i Den Sociale Kapitalfond Effekt I K/S er at investere via sociale effektinvesteringer, hvor en privat aktør har ansvaret for at skabe en social effekt, som medfører en økonomisk gevinst for typisk en kommune eller anden offentlige aktør, hvormed investeringen tilbagebetales. Fonden har nu afsluttet sin investeringsperiode og nye investeringer vil ske i Den Sociale Kapitalfond Effekt II.

Den Sociale Kapitalfond Effekt II K/S: Der er aftalt en investering på i alt 0,500 mio. kr. Beløbet betales i takt med draw down anmodninger i forbindelse med investeringer og management fee udbetalinger fra 2024. Formålet i Den Sociale Kapitalfond Effekt II K/S er at investere via sociale effektinvesteringer, hvor en privat aktør har ansvaret for at skabe en social effekt, som medfører en økonomisk gevinst for typisk en kommune eller anden offentlige aktør, hvormed investeringen tilbagebetales.

Økonomiske forhold

Den Sociale Kapitalfonds 2024 regnskab udviser et underskud på 3.029 t.kr. I årets resultat indgår realiseret gevinst/tab og regulering af op- og nedskrivninger på fondens sociale investeringer (udlån og egenkapitalinvesteringer) samt udgifter vederlag til strategiske udviklingsprojekter, jf. ovenfor, og til sekretariatsbistand, jf. herunder.

Op- og nedskrivninger på udlån og egenkapitalinvesteringer sker med udgangspunkt i Fondens strategi med risikovillige investeringer for at understøtte sin sociale mission.

Miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold

Den Sociale Kapitalfond er etableret for at bidrage til at udvikle sociale impact investeringer og medvirke til udvikling af et socialt, miljømæssigt og økonomisk bæredygtigt samfund. Miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige (ESG) forhold er dermed centrale for Fondens virke og aktiviteter. Via Den Sociale Kapitalfond Management er Fondens aktiviteter således bl.a. underlagt FNs Global Compact og følger FNs Principles for Responsible Investments og der er udviklet en politik for samfundsansvar: Se venligst hjemmesiden: <https://densocialekapitalfond.dk/om-os/social-impact-og-ansvarlighed/>

Ledelsesberetning

De senere år har der senere foregået et større udviklingsarbejde i Den Sociale Kapitalfond gruppen, herunder særligt i Den Sociale Kapitalfond Invest Management og i Den Sociale Kapitalfond Effekt Management, for at optimere arbejdet med at kunne analysere, målsætte og måle effekterne af aktiviteterne, ikke alene i forhold til socialt udsatte grupper, men også bredere i forhold til miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold (ESG). Arbejdet med løbende udvikling og implementering heraf vil fortsætte ind i 2025 og frem.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

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

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Årsrapporten er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Redegørelse for god 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 og genudpeget senest den 07.03.2023 som bestyrelsesformand for en toårig periode
Ledelseshverv	15 JF Invest A/S, Chr. Augustinus Fabrikker Aktieselskab og CAF Invest A/S. Medlem af bestyrelsen for Pension Danmark Holding A/S, Pension Danmark A/S, Arborethusene A/S, 15. Juni Fonden, Foreningen Madens Folkemøde, Foreningen Art Barns Lolland og medlem af repræsentantskabet for Business LF. Herudover medlem I Investment advisory Board for Polaris Flexible Capital.
Afhængig / uafhængig	Uafhængig
Kompetencer	Investeringer, strategiudvikling og ledelse mm.
Årligt vederlag	60.000 kr.

Navn	Ulrik Andersson
Rolle	Medlem af bestyrelsen
Stilling	Økonomidirektør, Trygheds Gruppen smba
Indtrådt i bestyrelsen	den 26.08.2019 og genudpeget den 05.04.2022 for en ny treårig periode.
Ledelseshverv	Medlem af direktionen i Trygheds Gruppen smba, TG PE Invest ApS og TG Nordic Invest APS. Medlem af bestyrelsen i HFN Group AS.

Ledelsesberetning

Afhængig / uafhængig	Da Trygheds Gruppen smba er stifter af Den Sociale Kapitalfond anses han ikke for uafhængig
Kompetencer	Økonomi, 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 21.03.2024 for en etårig periode
Ledelseshverv	Direktør for Ferd Sosiale Entreprenører. Styremedlem i NTNU TTO, the Technology Transfer office i Trondheim
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	Professionel bestyrelsesmedlem og investor
Indtrådt i bestyrelsen	26.08.2019 og senest udpeget den 05.04.2022 for en ny treårig periode
Ledelseshverv	Bestyrelsesformand for Vikarbureauernes Brancheforening i Danmark, i NPS Today ApS og i Partneren ApS. Bestyrelsesmedlem i Edda Group A/S og i ASE.
Afhængig / uafhængig	Uafhængig
Kompetencer	Strategi, økonomi og viden om social- og beskæftigelsesområdet
Årligt vederlag	30.000 kr.

Ledelsesberetning

Navn	Anne Kjær Skovgaard
Rolle	Medlem af bestyrelsen
Stilling	Udviklingschef i De Anbragtes Vilkår, rådgiver og facilitator
Indtrådt i bestyrelsen	20.10.2023 for en treårig periode
Ledelseshverv	Bestyrelsesformand for Raido, medlem af advisory board til DANSIC, bestyrelses medlem i den selvejende institution Baglandet København
Afhængig / uafhængig:	Uafhængig
Kompetencer	Strategi, social innovation, partnerskaber, public affairs, viden om socialområdet
Årligt vederlag	30.000 kr.

Navn:	Kristian Weise
Rolle	Medlem af bestyrelsen
Stilling	Underdirektør i TrygFonden smba
Indtrådt i bestyrelsen	07.11.2023 for en treårig periode
Ledelseshverv	Bestyrelsesmedlem i Invest for Impact Denmark og INVI, Institut for Vilde Problemer
Afhængig / uafhængig	Da TrygFonden/TryghedsGruppen er stifter af Den Sociale Kapitalfond anses han ikke for uafhængig
Kompetencer	Strategi, ledelse, økonomi, public affairs, samfundsudvikling, viden om arbejdsmarked og beskæftigelsesområdet
Årligt vederlag	Intet

Ledelsesberetning

Fondens bestyrelsesformand har fået en to-årig dispensation fra erhvervsstyrelsen til at varetage hvervet indtil han fylder 72 år i 2025. Ingen af bestyrelsens øvrige medlemmer var ved årsskiftet 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 2024 et fast, forud aftalt vederlag på 1.000 t.kr. for varetagelsen af opgaver i forbindelse med Den Sociale Kapitalfonds investeringer, sekretariatsbistand og kendskabsudbredelse. Vederlaget anses for rimeligt og markedskonformt 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-os/den-erhvervsdrivende-fond/>

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 1. januar - 31. december

	Note	2024	2023
		DKK	DKK
Nettoomsætning		86.046	98.350
Andre driftsindtægter	1	0	3.040.000
Andre eksterne omkostninger	2	-2.007.626	-6.258.548
Bruttotab		-1.921.580	-3.120.198
Personaleomkostninger	3	-180.000	-257.500
Resultat før finansielle poster		-2.101.580	-3.377.698
Indtægter af kapitalinteresser		103.457	333.170
Finansielle indtægter		541.307	181.615
Finansielle omkostninger		-1.571.965	-230
Resultat før skat		-3.028.781	-2.863.143
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat		-3.028.781	-2.863.143

Resultatdisponering

	Note	2024	2023
		DKK	DKK
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		-3.028.781	-2.863.143
		-3.028.781	-2.863.143

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2024	2023
		DKK	DKK
Kapitalandele i associerede virksomheder	4	0	1.134.409
Kapitalinteresser	5	2.998.403	2.827.376
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	6	0	445.297
Andre værdipapirer og kapitalandele	6,7	883.781	0
Andre tilgodehavender	6	0	0
Finansielle anlægsaktiver		3.882.184	4.407.082
Anlægsaktiver		3.882.184	4.407.082
Værdipapirer	7	0	10.142.219
Likvide beholdninger		10.609.074	3.476.780
Omsætningsaktiver		10.609.074	13.618.999
Aktiver		14.491.258	18.026.081

Balance 31. december

Passiver

	Note	2024	2023
		DKK	DKK
Grundkapital		23.000.000	31.000.000
Overført resultat		-8.962.699	-13.933.919
Egenkapital		14.037.301	17.066.081
Leverandører af varer og tjenesteydelser		93.958	100.000
Anden gæld		349.999	850.000
Periodeafgrænsningsposter		10.000	10.000
Kortfristede gældsforpligtelser		453.957	960.000
Gældsforpligtelser		453.957	960.000
Passiver		14.491.258	18.026.081
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		
Anvendt regnskabspraksis	9		

Egenkapitalopgørelse

	Grundkapital	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	31.000.000	-13.933.918	17.066.082
Kapitalnedsættelse	-8.000.000	8.000.000	0
Årets resultat	0	-3.028.781	-3.028.781
Egenkapital 31. december	23.000.000	-8.962.699	14.037.301

Noter til årsregnskabet

1. Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter består af kontante gaver fra TrygFonden og donation fra Den Sociale Kapitalfond Management ApS. Den Sociale Kapitalfond har i 2023 modtaget 3 mio.kr. fra TrygFonden til fondens almindelige arbejde. Der er i 2024 ikke modtaget indtægter i form af donationer eller kontante gaver.

2. Andre eksterne omkostninger

I andre eksterne omkostninger indgår omkostninger på 1 mio.kr. til administrator (2023: 3 mio.kr.).

3. Personaleomkostninger

Lønninger

	2024	2023
	DKK	DKK
	180.000	257.500
	<u>180.000</u>	<u>257.500</u>

Heraf udgør vederlag til bestyrelse:

Bestyrelse

	180.000	157.500
	<u>180.000</u>	<u>157.500</u>

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere

	<u>0</u>	<u>0</u>
--	----------	----------

4. Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris 1. januar

Kostpris 31. december

	2024	2023
	DKK	DKK
	1.134.409	1.134.409
	<u>1.134.409</u>	<u>1.134.409</u>

Årets nedskrivninger

Værdireguleringer 31. december

	-1.134.409	0
	<u>-1.134.409</u>	<u>0</u>

Regnskabsmæssig værdi 31. december

	<u>0</u>	<u>1.134.409</u>
--	----------	------------------

Noter til årsregnskabet

	2024	2023
	DKK	DKK
5. Kapitalinteresser		
Kostpris 1. januar	2.340.961	1.931.713
Tilgang i årets løb	199.769	723.826
Afgang i årets løb	-132.199	-314.578
Kostpris 31. december	<u>2.408.531</u>	<u>2.340.961</u>
Værdireguleringer 1. januar	486.415	911.566
Årets resultat	103.457	-425.151
Værdireguleringer 31. december	<u>589.872</u>	<u>486.415</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>2.998.403</u>	<u>2.827.376</u>
6. Øvrige finansielle anlægsaktiver		
	Tilgode- havender hos associerede virksom- heder	Andre værdi- papirer og kapitalandele
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	445.297	0
Tilgang i årets løb	0	548.864
Kostpris 31. december	<u>445.297</u>	<u>548.864</u>
Opskrivninger 1. januar	0	0
Årets opskrivninger	0	334.917
Opskrivninger 31. december	<u>0</u>	<u>334.917</u>
Nedskrivninger 1. januar	0	0
Årets nedskrivninger	445.297	0
Nedskrivninger 31. december	<u>445.297</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>0</u>	<u>883.781</u>

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

Noter til årsregnskabet

7. Andre værdipapirer og kapitalandele til dagsværdi

	Værdiregule- ring, resultat- opgørelse	Dagsværdi 31. december
	DKK	DKK
Kapitalandele i kapitalinteresser	103.457	2.998.403
Andre kapitalandele	334.917	883.781
Obligationer	45.666	0

Dagsværdi af investeringerne i kapitalandele i kapitalinteresser i henholdsvis Den Sociale Kapitalfond Invest I K/S, Den Sociale Kapitalfond Invest II K/S, Den Sociale Kapitalfond Effekt I K/S og Den Sociale Kapitalfond Effekt II K/S er baseret på selskabernes værdiansættelse af investeringer i porteføljevirkksomheder opgjort på baggrund af rapporter fra selskaberne pr. 31.12.2024.

Den Sociale Kapitalfond Invest I K/S, Den Sociale Kapitalfond Invest II K/S, Den Sociale Kapitalfond Effekt I K/S og Den Sociale Kapitalfond Effekt II K/S måles som udgangspunkt efter International Private Equity And Venture Capital Valuation Guidelines udviklet af AFIC, BVCA og EVCA eller tilsvarende retningslinjer, hvorefter kapitalandelene måles til dagsværdi på balancedagen i overensstemmelse med årsregnskabslovens §37.

Dagsværdien af investeringer, der handles på en børs, er baseret på de noterede markedspriser på balancedagen. Dagsværdien af de unoterede investeringer fastlægges i overensstemmelse med IPEVs værdiansættelsesretningslinjer, hvorefter dagsværdien - afhængig af investeringens type og løbetid - bestemmes at være lig med kostprisen (typisk anvendt til nye investeringer), prisen af nylige investeringer, multiple-baserede beregninger baseret på branche benchmarks eller diskonterede pengestrømmodeller.

Værdiansættelsen af kapitalandele i kapitalinteresser til dagsværdi er behæftet med en vis usikkerhed, idet værdierne af porteføljevirkksomhederne ikke til enhver tid og under alle markedsforhold vil være realiserbare til denne værdiansættelse. Der henvises til årsregnskaber for kapitalinteresserne for yderligere beskrivelse af værdiansættelsen og grundlaget herfor.

De økonomiske udsigter er præget af en vis usikkerhed, men Fonden forventer, at det kommende års udvikling i investeringerne stadig vil have en positiv trend.

8. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Fonden har investeret i kommanditist-andele, hvor fonden har en forpligtet ramme specificeret nedenfor:

Den Sociale Kapitalfond Invest I K/S: 5 mio. kr.
Den Sociale Kapitalfond Invest II K/S: 1 mio. kr.
Den Sociale Kapitalfond Effekt I K/S: 750 t.kr.
Den Sociale Kapitalfond Effekt II K/S: 500 t.kr.
i alt 7,25 mio kr.

Pr. balancedagen udgør forpligtelsen:
Den Sociale Kapitalfond Invest I K/S: 1 mio. kr.
Den Sociale Kapitalfond Invest II K/S: 1 mio. kr.
Den Sociale Kapitalfond Effekt I K/S: 483 t.kr.
Den Sociale Kapitalfond Effekt II K/S: 453 t.kr.
I alt 2,94 mio .kr.

Noter til årsregnskabet

9. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Den Sociale Kapitalfond for 2024 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2024 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde fonden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå fonden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

Nettoomsætning

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter honorar til fondens bestyrelse.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til fondens hovedaktivitet.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

Udbytte fra dattervirksomheder og associerede virksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i virksomhederne. Dog modregnes udbytte som vedrører indtjening i virksomhederne før modervirksomheden overtog disse i kostprisen for virksomhederne.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver omfatter afkast i form af renter, udbytte o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

Noter til årsregnskabet

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Balance

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kapitalandele i kapitalinteresser måles som udgangspunkt efter International Private Equity And Venture Capital Valuation Guidelines udviklet af AFIC, BVCA og EVCA eller tilsvarende retningslinjer, hvorefter kapitalandelene måles til dagsværdi på balancedagen i overensstemmelse med årsregnskabslovens §37. Værdiregulering af dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

I de enkelte kapitalinteresser opgøres dagsværdien for de enkelte kategorier af selskabets porteføljeselskaber. Værdiansættelse af kapitalandele i kapitalinteresser er et regnskabsmæssigt skøn, der henvises til note 5 for beskrivelse af væsentlige usikkerheder vedrørende indregning og måling af dagsværdi af investeringer i kapitalinteresser.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre kapitalandele omfatter investeringer i noterede værdipapirer, hvori selskabet ejer under 20 % af stemmeret og ikke udøver væsentlig indflydelse. Andre kapitalandele måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres til markedsværdien på balancedagen og opgøres ved brug af generelt anerkendte værdiansættelsesprincipper, Hvis dagsværdien ikke kan måles pålideligt, anvendes kostpris.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i kapitalinteresser måles som udgangspunkt efter International Private Equity And Venture Capital Valuation Guidelines udviklet af AFIC, BVCA og EVCA eller tilsvarende retningslinjer, hvorefter kapitalandelene måles til dagsværdi på balancedagen i overensstemmelse med årsregnskabslovens §37. Værdiregulering af dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

I de enkelte kapitalinteresser opgøres dagsværdien for de enkelte kategorier af selskabets porteføljeselskaber, nedenstående. Værdiansættelse af kapitalandele i kapitalinteresser er et regnskabsmæssigt skøn, der henvises til note 5 for beskrivelse af væsentlige usikkerheder vedrørende indregning og måling af dagsværdi af investeringer i kapitalinteresser.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Noter til årsregnskabet

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsninger måles til kostpris.

Uddelinger

Udbetalte uddelinger

Uddelinger, som i overensstemmelse med fondens formål er vedtagne og udbetalte på balancedagen fragår egenkapitalen via resultatdisponeringen.

Skyldige uddelinger

Uddelinger, som i overensstemmelse med fondens formål er vedtagne på balancedagen og kundgjort overfor modtager, men som ikke er udbetalt på balancedagen fragår egenkapitalen via resultatdisponeringen og indregnes som en gældsforpligtelse.

Uddelingsrammen

På bestyrelsesmødet, hvor godkendelse af årsregnskabet sker, beslutter bestyrelsen en beløbsramme, som forventes uddelt. Dette beløb overføres fra de frie reserver til uddelingsrammen. I takt med, at uddelingerne bliver kundgjort over for modtager, udbetales beløbene, eller de overføres til gæld eller undtagelsesvis til hensættelser vedrørende uddelinger.

Hensættelser vedrørende uddelinger

For uddelinger, som er meddelt modtager, og som er betinget af én eller flere begivenheders opfyldelse hos modtager, kan forpligtelsen være usikker med hensyn til beløbsstørrelse eller forfaldstidspunkt. Disse poster indregnes i andre hensættelser.