
Den Sociale Kapitalfond Effekt II *K/S*

Rahbeks Alle 21, 1801 Frederiksberg C

Årsrapport for
16. oktober 2023 - 31. december 2024

CVR-nr. 44 40 44 19

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 26/3 2025

Alexander Bjerregaard-
Nielsen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 16. oktober - 31. december	14
Balance 31. december	15
Egenkapitalopgørelse	17
Noter til årsregnskabet	18

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 16. oktober 2023 - 31. december 2024 for Den Sociale Kapitalfond Effekt II K/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2023/24.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg C, den 26. marts 2025

Bestyrelse

Pernille Ohlsen
formand

Torben Agerup

Maria Heickendorff

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kommanditisterne i Den Sociale Kapitalfond Effekt II K/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 16. oktober 2023 - 31. december 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Den Sociale Kapitalfond Effekt II K/S for regnskabsåret 16. oktober 2023 - 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 selskabet 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 selskabets 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 selskabet, 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 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 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 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 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 selskabet 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 26. marts 2025

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Niels Henrik B. Mikkelsen
statsautoriseret revisor
mne16675

Martin Birch
statsautoriseret revisor
mne42825

Selskabsoplysninger

Kommanditselskabet	Den Sociale Kapitalfond Effekt II K/S Rahbeks Alle 21 1801 Frederiksberg C CVR-nr: 44 40 44 19 Regnskabsperiode: 16. oktober 2023 - 31. december 2024 Hjemstedskommune: Frederiksberg
Bestyrelse	Pernille Ohlsen, formand Torben Agerup Maria Heickendorff
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet og formål

Den Sociale Kapitalfond Effekt II K/S (SKF Effekt II) (CVR-nummer: 44404419) blev etableret i 2024 som efterfølgeren til SKF Effekt I, som var Skandinaviens første kommercielle fond for sociale effektinvesteringer.

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

SKF Effekt II havde første closing d. 3. juli 2024 og efterfølgende closing i september 2024 og oktober 2024. SKF Effekt II har med udgangen af 2024 et investeringstilsagn på i alt DKK 144,2 mio. Fonden er ejet af danske professionelle investorer.

SKF Effekt II er en del af Den Sociale Kapitalfond-gruppen – en specialiseret værdidrevet og professionel investeringsgruppe, der fokuserer på at udvikle og skalere sociale investeringsprodukter, der kombinerer finansielt afkast og sociale effekter til fordel for udsatte grupper i samfundet.

Se gruppens hjemmeside for en videre introduktion til baggrunden og investeringsfilosofien for Den Sociale Kapitalfond: www.densocialekapitalfond.dk.

Investeringsstrategi

Fonden finansierer indsatser målrettet borgere med en eller flere specifikke udfordringer, hvorved serviceleverandører sættes i stand til at påtage sig tredjepartsopgaver via kontrakter, som er baseret på en resultatbetaling (resultatkontrakt) med en tredjepart (f.eks. en kommune, region, staten, en privat virksomhed, et forsikringselskab eller lignende).

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

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

Ledelsesberetning

Investeringerne er rettet mod effektskabende initiativer eller sociale indsatser med fokus på at sikre udsatte borgere et bedre liv. Investeringerne er kendetegnet ved, at den økonomiske gevinst er betinget af de sociale effekter, der skabes i indsatsen. Da investeringerne er knyttet til kontrakter på resultatbetalingsvilkår, kan fonden udelukkende skabe et finansielt afkast, såfremt de sociale mål indfries. Resultatbetalingerne, der knytter sig til de sociale mål, tager oftest udgangspunkt i konkrete offentlige besparelser eller gevinster, hvilket sikrer, at der er en stærk sammenhæng imellem betalingen og resultatskabelsen.

Organisering og Governance

Investorerne i SKF Effekt II er PKA, EIFO, Lind Foundation, Lauritzen Fonden, Sparekassen Sjælland-Fyn, Gl. Skanderborg Fonden, TryghedsGruppen, SI Safe og Chrisbit.

Alle investorer har ret til at udpege et medlem til kommanditselskabets Investor Board. Investor Boardet vurderer løbende kommanditselskabets og investeringsforvalterens udvikling og resultatskabelse.

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

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

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

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

SKF Effekt II har Den Sociale Kapitalfond Effekt II Komplementar ApS (CVR-nummer 44785625) som komplementar. Komplementaren ledes af en bestyrelse med Pernille Ohlsen (formand og direktør), Maria Heickendorff (bestyrelsesmedlem) og Torben Agerup (bestyrelsesmedlem). Komplementaren og dens bestyrelse er ansvarlig for godkendelse af alle investeringer i fonden på baggrund af indstillinger fra investeringskomitéen.

Fonden agerer ansvarligt og med respekt for nationale og internationale retningslinjer og god skik. Investeringsforvalteren har bl.a. politikker for håndtering af interessekonflikter, samfundsansvar, risikostyring og samarbejde med nærtstående parter.

Forvalterhonorar og præferenceafkast

Ledelsesberetning

Investeringsforvalteren har løbende ret til at trække et fast forvalterhonorar, ligesom at investeringsforvalteren har mulighed for at opnå et præferenceafkast, hvis fondens samlede finansielle afkast overstiger afkastkravet, jf. Kommanditselskabsaftalen. Præferenceafkast udbetales på basis af fonden som en helhed. Intet præferenceafkast er allokeret eller udbetalt pr. 31. december 2024.

Rapportering

Rapporteringen af fondsaktiviteter er bl.a. reguleret af kommanditselskabsaftalen. Fondens rapporterer kvartalsvist og årligt om finansielle og sociale resultater til sine investorer. Kvartalsrapporterne til investorerne udarbejdes i overensstemmelse med international bedste praksis i henhold til Invest Europe Investor Reporting Guidelines og kommanditselskabsaftalen. I forlængelse af kvartalsrapporternes udsendelse afholdes der årligt fire Investor Board-møder.

Væsentlige aktiviteter

Fra investeringsperiodens begyndelse i juli 2024 har investeringskomitéen godkendt 14 investeringer med et samlet investeringstilsagn på DKK 39 mio. Tre af disse investeringer er påbegyndt i 2024, imens de resterende opstartes i 2025.

De 14 investeringer målretter sig direkte i alt 780 mennesker i udsatte positioner samt indirekte +10.000 via de i alt seks læringsindsatser.

14 investeringer betragtes som en tilfredsstillende investeringsaktivitet for SKF Effekt II i 2024.

Økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for udviser et negativt resultat på tDKK 4.918 ved udgangen af 2024, hvilket er som forventet i det nuværende stadie af fondens levetid.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Ledelsesberetning



Brussels, 6.4.2022
C(2022) 1931 final

ANNEX 5

ANNEX

to the

Commission Delegated Regulation (EU) .../....

supplementing Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards specifying the details of the content and presentation of the information in relation to the principle of ‘do no significant harm’, specifying the content, methodologies and presentation of information in relation to sustainability indicators and adverse sustainability impacts, and the content and presentation of the information in relation to the promotion of environmental or social characteristics and sustainable investment objectives in pre-contractual documents, on websites and in periodic reports

Ledelsesberetning

ANNEX V

Template periodic disclosure for the financial products referred to in Article 9, paragraphs 1 to 4a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 5, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product name: Den Sociale Kapitalfond Effekt II K/S

Legal entity identifier: CVR 44404419

Reference period: 01.01.2024 to 31.12.2024

Sustainable investment objective

Did this financial product have a sustainable investment objective?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Yes	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy 	<input type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ___% of sustainable investments <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> with a social objective
<input checked="" type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective : 100%	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

To what extent was the sustainable investment objective of this financial product met?



The sustainable investment objective of Den Sociale Kapitalfond Effekt II K/S is to improve the lives of 4,000 vulnerable Danish citizens during the Fund's lifetime. The Fund aims to deliver a social and financial return by providing limited project financing to social initiatives with a direct or indirect positive impact on the lives of vulnerable citizens, and an impact on society as a whole, e.g. through public finance budget improvements.

Investments are structured as social impact bonds (SIBs), and the Fund's return on investm

Ledelsesberetning

ent and a given service provider's margin (collectively 'result payments') are fully dependent on realisation of relevant social outcomes.

The Fund seeks to address various social challenges in Denmark, including but not necessarily limited to the following social areas of focus:

- Employment initiatives for citizens outside of the workforce due to mental illnesses or substance abuse.
- Citizens suffering from stress, anxiety or depression.
- Vulnerable families suffering domestic violence or other social issues.
- Citizens with complex challenges, e.g. homelessness or challenges that require involvement of several public entities.
- Employment health and safety in relation to e.g. stress, sick leave and work-related injuries.
- Health-related initiatives aimed at e.g. obesity, type 2 diabetes or other lifestyle-related health challenges.
- Social housing initiatives in geographically defined areas.

By December 31st 2024, the Fund's active investments covered 120 directly participating citizens. The Fund's active investments were initiated at the end of the year and did not yield employment results in 2024.

● *How did the sustainability indicators perform?*

Fund reach: The Fund's active investments covered 120 citizens receiving direct support and/or treatment.

SROI: A social return on investment has yet to be realised for the Fund's investments.

Employment: No citizens have gained employment or education via the Fund's projects.

Employment duration: The Fund's projects have not yet facilitated months of employment or education.

All indicators are reported as the total progress from July 2024 to end-of-year 2024.

● *...and compared to previous periods?*

Indicator	2024	Difference
Fund reach (no. of citizens)	120	+120
Employment (no. of citizens)	0	0
Employment duration (no. of months)	0	0

● *How did the sustainable investments not cause significant harm to any sustainable investment objective?*

The sustainable investments have been assessed through consideration of the principal adverse impact indicators for each investment. Based on this assessment, no investment is deemed to have a material negative impact on sustainability factors.

Sustainability indicators measure how the sustainable objectives of this financial product are attained.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

Ledelsesberetning

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: **01.01.2024 – 31.12.2024**

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The indicators for adverse impacts on sustainability factors are integrated into the internal due diligence process and annual review for assessing whether an investment caused significant harm.

The Fund does not report externally on principal adverse impact indicators.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

No service providers or other parties to the Fund’s investments have been involved in violations of the OECD Guidelines for Multinational Enterprises or the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.

All service providers to the fund’s investments are reviewed annually on their continued alignment and relevant governance practices. Risk of violations is assessed as very low. The Fund exclusively invests in initiatives in Denmark and does not currently hold investments with involvement of multinational enterprises.



What were the top investments of this financial product?

The overview covers all active investments for the reference period.

Largest investments <i>(Service provider – Municipality)</i>	Sector <i>(NACE code of main service provider)</i>	% Assets*	Country
Marselisborg – Vejen B	8559 Other education n.e.c	58,8%	Denmark
Marselisborg – Vejen L	8559 Other education n.e.c	26,5%	Denmark
Marselisborg – Faxe	8559 Other education n.e.c	14,7%	Denmark

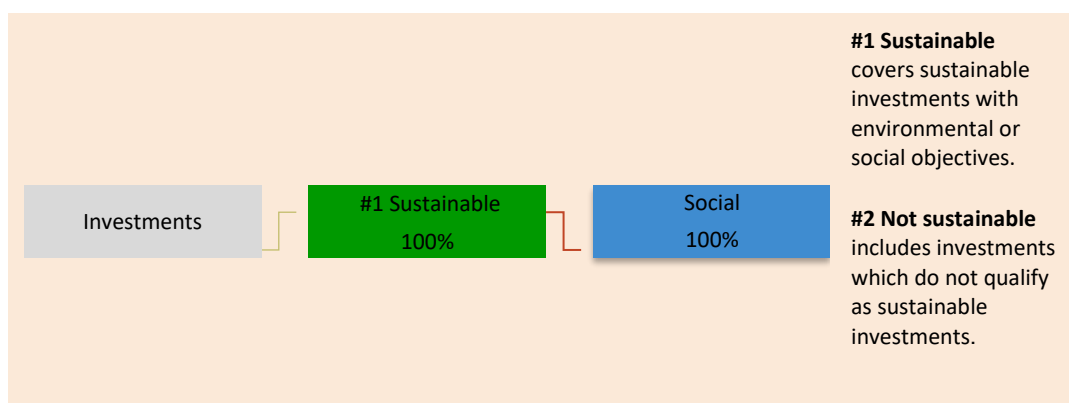
*The investments listed above together represent more than 50% of the Fund’s investments at cost.



What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



2024

#Alignment with Sustainable investments	100%
---	------

● ***In which economic sectors were the investments made?***

During the reference period, the Fund had project finance investments in cooperation with service providers within the following NACE-code sectors:

- 8559 Other education n.e.c

All new investments entered into during the reference period were with service providers within the sector:

- 8559 Other education n.e.c



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?



● **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy¹?**

- Yes
- In fossil gas
- In nuclear energy
- No

What was the share of socially sustainable investments?

100% of investments were socially sustainable.



What investments were included under “Other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

No investments were included under “Other” in the reporting period.



What actions have been taken to attain the sustainable investment objective during the reference period?

Den Sociale Kapitalfond Effekt II K/S invest on outcome-based terms, and investments are structured as social impact bonds (SIBs). The Fund’s return and a given service provider’s margin

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change (“climate change mitigation”) and do no significant harm to any EU Taxonomy objective - see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

Ledelsesberetning

are fully dependent on social outcomes relevant for each initiative. Incentives towards realising social objectives are thus aligned for all parties of a given investment. Lower than anticipated delivery on social objectives for any investment will reduce or eliminate expected result payments for the given investment.

To attain the Fund's sustainable investment objective, the focus of the Investment Manager is on developing effective and scalable concepts, and implementing these concepts broadly in Denmark to ensure optimal social impact for a large number of citizens.

The pre-contractual due diligence process for each investment evaluates and qualifies the existing track records of service providers for delivering project-specific social objectives.

Post-contractual evaluations of social KPIs evaluate the service provider's realisation of social investment objectives on a monthly or quarterly basis. These evaluations are validated by the problem owner (e.g. a municipality) and determine the consequent result payments to the Fund and service provider(s).

Measurements of quality of life are implemented for direct participants in the Fund's investments, to gain a deeper understanding of the Fund's qualitative social impact.

Resultatopgørelse 16. oktober 2023 - 31. december 2024

	Note	2023/24
Bruttotab		DKK 14 måneder -4.906.648
Finansielle indtægter		988
Finansielle omkostninger		-12.286
Årets resultat		-4.917.946
 Resultatdisponering		
		2023/24
		DKK
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat		-4.917.946
		-4.917.946

Balance 31. december 2024

Aktiver

	Note	2023/24
		DKK
Andre tilgodehavender	2	2.313.156
Tilgodehavender		2.313.156
Likvide beholdninger		12.596.047
Omsætningsaktiver		14.909.203
Aktiver		14.909.203

Balance 31. december 2024

Passiver

	Note	2023/24
		DKK
Selskabskapital		144.200.000
Ikke indbetalt selskabskapital		-124.415.976
Reserve for ikke indbetalt selskabskapital og overkurs		124.415.976
Overført resultat		-129.333.922
Egenkapital		14.866.078
Leverandører af varer og tjenesteydelser		43.125
Kortfristede gældsforpligtelser		43.125
Gældsforpligtelser		43.125
Passiver		14.909.203
Usikkerhed ved indregning og måling	1	
Anvendt regnskabspraksis	3	

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Ikke indbetalt selskabs- kapital	Reserve for ikke indbetalt Selskabs- kapital og overkurs	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Kontant indbetaling i forbindelse med stiftelse	144.200.000	-144.200.000	144.200.000	-144.200.000	0
Indbetaling tilgodehavende Selskabskapital	0	19.784.024	-19.784.024	19.784.024	19.784.024
Årets resultat	0	0	0	-4.917.946	-4.917.946
Egenkapital 31. december	144.200.000	-124.415.976	124.415.976	-129.333.922	14.866.078

Noter til årsregnskabet

1. Usikkerhed ved indregning og måling

I årsregnskabet for 2024 er følgende usikkerhed om indregning og måling væsentlig at bemærke, idet det har haft væsentlig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Selskabet har udlån for t.DKK 2.268 pr. 31.12.24. Tilgodehavenderne måles til amortiseret kostpris med tillæg af den forventede interne rente. Der er en væsentlig usikkerhed tilknyttet opgørelsen af den interne rente, som følge af strukturen på udlånene. Sociale effektinvesteringer er en ny investeringstilgang, som kun er meget begrænset afprøvet i Danmark og hvor kun meget få investeringer er afsluttede. Da resultatbetalingen, som anvendes til afdrag på lånene og forventeligt til betaling af rente, er bundet op på sociale KPI'er, er det meget vanskeligt at forecaste det nøjagtige cashflow i relation hertil.

2023/24

DKK

2. Tilgodehavender

Af de samlede tilgodehavender forfalder følgende beløb til betaling efter mere end 1 år efter regnskabsårets udløb:

Andre tilgodehavender

200.433

200.433

Noter til årsregnskabet

3. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Den Sociale Kapitalfond Effekt II K/S for 2023/24 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsregnskabet for 2023/24 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 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Resultatopgørelse

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og administration mv.

Bruttotab

Bruttotab opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af andre eksterne omkostninger.

Finansielle poster

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

Balance

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. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets professionelle dømmekraft.