
den sociale kapitalfond

Den Sociale Kapitalfond

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

Årsrapport 2019

Godkendt på fondens årsmøde, den 01.04.2020

Peter Engberg Jensen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2019	16
Balance pr. 31.12.2019	17
Egenkapitalopgørelse for 2019	19
Noter	20
Anvendt regnskabspraksis	22

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

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

CVR-nr.: 34077924

Hjemsted: København

Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Bestyrelse

Peter Engberg Jensen, formand

Niels Ulrik Andersson

Morten Thune Højberg

Katinka Greve Lejner

Britt Wendelboe

Lars Jannick Johansen

Jesper Højberg Christensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

Postboks 1600

0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for Den Sociale Kapitalfond.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 01.04.2020

Bestyrelse

Peter Engberg Jensen
formand

Niels Ulrik Andersson

Morten Thune Højberg

Katinka Greve Lejner

Britt Wendelboe

Lars Jannick Johansen

Jesper Højberg Christensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i Den Sociale Kapitalfond

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Den Sociale Kapitalfond for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af fonden i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere fondens evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere fonden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 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 fondens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om fondens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at fonden ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med

årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 01.04.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Christian Dalmose Pedersen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne24730

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Den Sociale Kapitalfond investerer kapital og kompetencer i virksomheder og organisationer, som bidrager til at løse sociale problemer. Når de vokser, kan vi både hjælpe flere mennesker og sikre det finansielle afkast.

Der er behov for både social og finansiell nytænkning. For eksempel står mere end 220.000 danskere langt fra arbejdsmarkedet og 7-8 % af en ungdomsårgang får hverken job eller uddannelse - samtidig med at virksomheder mangler arbejdskraft.

Derfor udvikler Den Sociale Kapitalfond nye former for sociale investeringer og udbreder de bedste af dem i stor skala, så de bliver en naturlig del af markedet og samfundsøkonomien. Vi gør det i partnerskab med virksomheder, det offentlige, investorer og andre, der gerne vil udvikle vores samfund med FN's verdensmål for øje.

Vi vil vise, hvordan social og økonomisk succes kan hænge sammen. For det enkelte menneske, virksomheden, samfundet – og verden.

Den Sociale Kapitalfond er en erhvervsdrivende fond, der blev etableret af TrygFonden og Lars Jannick Johansen i 2011 og som ledes af en kreds af partnere, som er drevet af viljen til at gøre en positiv forskel.

Fokus for virket i Den Sociale Kapitalfond er ønsket om at styrke sammenhængskraften i samfundet ved at give udsatte ledige mulighed for at blive en del af vores stærkeste fællesskab; arbejdsfællesskabet. Midlet er sociale impact-investeringer: kapital- og kompetenceinvesteringer i sociale virksomheder eller sociale effekter. Altså investeringer med et eksplicit og målbart socialt formål.

Den Sociale Kapitalfond har siden 2011:

- Udviklet, testet og skaleret en model for direkte investeringer i SMVer, som tager særligt socialt ansvar – modellen udviklet og testet i Den Sociale Kapitalfond og bragt til skala med Den Sociale Kapitalfond Invest I.
- Udviklet og testet effektive modeller for sociale acceleratorprogrammer, der har skabt vækst og job til udsatte sammen med godt 100 SMVer. Forretningsområdet opererer på markedsvilkår under navnet Den Sociale Kapitalfond Accelerator.
- Udviklet en dansk model for sociale effektinvesteringer og testet den i to pilotinvesteringer i samarbejde med kommuner og sociale leverandører. På den baggrund arbejdes nu på etableringen af Danmarks første kommercielle fond for sociale effektinvesteringer, Den Sociale Kapitalfond Effektinvesteringer.
- Sat dagsorden om sociale investeringer i Danmark og givet væsentlige bidrag til viden om og opbygningen af et økosystem på feltet.

Overordnede resultater

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

Konkret har Den Sociale Kapitalfond siden etableringen opnået følgende centrale resultater:

- Skabt 992 job og opkvalificeringsforløb
- Rejst 486 mio. kr. til sociale investeringer og programmer
- Skabt en omsætningsvækst på 15,5% i de virksomheder vi har arbejdet med

Organisering

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

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

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

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

Derfor arbejder Den Sociale Kapitalfond med:

- Direkte investeringer i socialt ansvarlige vækstvirksomheder. Det første investeringsprodukt er skaleret op i samarbejde med danske og internationale professionelle investorer i Den Sociale Kapitalfond Invest, der har udviklet en god pipeline og en portefølje, der udvikler sig tilfredsstillende, både økonomisk og socialt.
- Sociale acceleratorforløb. På baggrund af mange års erfaring har Den Sociale Kapitalfond udviklet et socialt acceleratorforløb kaldet "Kickstarter til bæredygtig vækst". Investeringen i sociale acceleratorforløb tjener sig hjem, efterhånden som borgere fra kanten af arbejdsmarkedet tilbydes job, og kommunerne har færre udgifter. Det gør det muligt at hjælpe flere virksomheder og flere borgere.
- At lancere den første kommercielle fond for investeringer i social effekt. Med den vil det være muligt at tilbyde bedre hjælp til flere udsatte. Fonden bygger på vores erfaringer fra de første sociale effektinvesteringer i Danmark. Investorerne viser positiv interesse, og Den Sociale Kapitalfond forventer at lancere fonden i 2020.

Investeringer – i samarbejde med TrygFonden

I 2011 donerede TrygFonden 25 mio.kr. til Den Sociale Kapitalfond til grundkapital samt til gennemførelse af fem til seks investeringer i sociale virksomheder i strategiperioden 2011 - 2013. På baggrund af succesfuld gennemførelse af strategiperioden besluttede TrygFonden i 2013 at donere yderligere 50 mio.kr. i perioden 2014 – 2017, hvoraf 20 mio.kr. blev indbetalt i 2014 og 10 mio.kr. blev indbetalt i henholdsvis 2015, 2016 og 2017. Af donationerne er der i perioden 2014 til 2017 tilført 16 mio.kr. til Fondens grundkapital. I 2017 er bevilliget yderligere 30 mio. kr. fra TrygFonden til Den Sociale Kapitalfond for perioden 2018-2020, hvoraf 20 mio.kr. er indbetalt i 2018 og 2019.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Fonden har følgende strategiske målsætninger:

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

I 2020 vil Den Sociale Kapitalfond fortsætte med at udvikle og afprøve nye ideer til sociale investeringsprodukter, og er klar til nye samarbejder med både virksomheder, professionelle investorer, almennyttige fonde, og myndigheder og organisationer i Danmark, Norden og Europa – og således udmønte tidens positive interesse for sociale investeringer i praksis til gavn for stadig flere.

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

Investeringspolitik

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

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

Investeringer

De tolv investeringsaftaler, som Den Sociale Kapitalfond foreløbigt har indgået, er følgende:

Igangværende investeringer:

Specialisterne ApS: Lån på 1 mio.kr. er udbetalt i 2012. Formålet er konsolidering som grundlag for fremtidig vækst i virksomheden samt i antallet af personer der gennemgår uddannelses- og andre beskæftigelsesfremmende forløb og antallet af ansatte med autismespektrumforstyrrelser i virksomheden og på andre arbejdspladser.

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

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

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

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

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

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

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

FOKUS Folkeoplysning: Lån på i alt 1,0 mio.kr. er udbetalt i 2018. Formålet er at investere i sociale effekter (Social Impact Bonds). Fokus Folkeoplysning skal stå for træning og jobplacering af 120 borgere i Aalborg Kommune.

Udviklingen i Den Sociale Kapitalfonds portefølje har samlet set i 2019 været præget af målrettet arbejde med at modne virksomhederne som grundlag for yderligere fremtidig vækst og har samlet set været positiv og levet op til Den Sociale Kapitalfonds forventninger.

Afsluttede investeringer:

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

I forbindelse med selskabets konkurs i 2019 har Den Sociale Kapitalfond deltaget i en rekonstruktion af selskabet. Det har betydet at driften har kunnet fortsætte og at ca. 25 medarbejdere med syns- og andre handicaps kunne beholde deres arbejde. I denne forbindelse har Den Sociale Kapitalfond givet en kaution for selskabets kassekredit på 500.000 kr.

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

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

Det sociale acceleratorprogram "Vækst med social bundlinje – Payment by Results": Finansiering i alt på 5 mio. kroner, der er udbetalt i 2017 og 2018. Formålet er en styrkelse af virksomheders sociale indsats til gavn for udsatte ledige via gennemførelse af et forretningsudviklingsprogram, hvor en ny "Payment by Results" finansieringsmekanisme afprøves i samarbejde med en række kommuner og fonde.

Økonomiske forhold

Den Sociale Kapitalfonds 2019 regnskab udviser et underskud på 5.666 t.kr. I årets resultat indgår realiseret tab på udlån på 545 t.kr., tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger på 600 t.kr. og nye nedskrivninger på udlån 1.500 t. kr. samt nedskrivning af værdi af anparter på 750 t.kr., i alt 2.195 t.kr.

Nedskrivninger på udlån og egenkapitalinvesteringer sker med udgangspunkt i Fondens strategi med risikovillige investeringer for at understøtte sin sociale mission. Årets resultat anses i forlængelse af Fondens strategi og budget for tilfredsstillende. Den Sociale Kapitalfond oplever fortsat stort fokus på socialt iværksætteri og sociale virksomheder i Danmark, hvilket også afspejler sig i en væsentlig interesse for Fonden og dens arbejde. En række af Fondens kommende projekter gennemføres i samarbejde med flere andre fonde, hvilket kan betyde, at Den Sociale Kapitalfond styrker efterlevelsen af sin mission, mens dens økonomiske aktivitetsniveau i 2020 forventes øget i forhold til regnskabsåret 2019.

FN's verdensmål

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

Verdensmål 8 står naturligt som højdespringeren, idet det rummer kernen af Den Sociale Kapitalfonds formål. Alle virksomheder i porteføljen arbejder aktivt for at skabe job til borgere fra kanten af arbejdsmarkedet. I forlængelse af det, er det naturligt at mange virksomheder i porteføljen også aktivt arbejder for at oplære og uddanne udsatte unge og at sikre opkvalificering til medarbejderne i rammerne af verdensmål 4, og at mindske ulighed (verdensmål 10). En meget stor del af arbejdet sker i partnerskaber med kommuner og uddannelsesaktører.

Samtidig har en stor del af virksomhederne fokus på at ansvarligt forbrug og produktion, enten fordi produktet i sig selv fremmer ansvarligt forbrug, eller ved at være meget opmærksom på at minimere det negative impact.

Det vil være et mål for Den Sociale Kapitalfond i 2020 at bruge verdensmålene som redskab til også at skabe opmærksomhed - og efterfølgende handling - på de områder, hvor der er potentiale for at reducere det negative impact.



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 fondsledelse

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

Bestyrelsens sammensætning er som følger:

Navn	Peter Engberg Jensen
Rolle	Bestyrelsesformand
Stilling	Rådgiver og professionelt bestyrelsesmedlem
Indtrådt i bestyrelsen	18.03.2014 for en treårig periode, genudpeget den 03.03.2017 og 26.08.2019 som bestyrelsesformand for en treårig periode
Ledeshverv	Bestyrelsesformand for Finansiell Stabilitet, Investeringsforeningen PFA Invest og Ordrup Gymnasium. Medlem af bestyrelsen for Pension Danmark Holding A/S, Pension Danmark A/S, Chr. Augustinus Fabrikker Aktieselskab, CAF Invest A/S, Arborethusene A/S, 15. Juni Fonden, Madens Folkemøde, Aarhus Symposium, medlem af repræsentantskabet for Business LF og næstformand i Control Committee for Nordic Investment Bank
Afhængig / uafhængig	Uafhængig
Kompetencer	Investeringer, strategiudvikling og ledelse mm.
Årligt vederlag	60.000 kr., 45.000 for indeværende år

Navn	Ulrik Andersson
Rolle	Medlem af bestyrelsen
Stilling	Økonomidirektør, TryghedsGruppen smba
Indtrådt i bestyrelsen	26.08.2019 for en treårig periode
Ledelseshverv	Medlem af direktionen i TryghedsGruppen smba, medlem af bestyrelsen i Falck Healthcare A/S, medlem af bestyrelsen i SATS Group AS.
Afhængig / uafhængig	Da TryghedsGruppen smba er stifter af Den Sociale Kapitalfond anses han ikke for uafhængig
Kompetencer	Økonomi, strategiudvikling, ledelse og samfundsudvikling mm.
Årligt vederlag	Intet

Navn	Jesper Højberg Christensen
Rolle	Medlem af bestyrelsen
Stilling	Adj. Professor CBS, direktør, bestyrelsesmedlem og rådgiver
Indtrådt i bestyrelsen	10.05.2016 for en treårig periode og genudpeget den 21.03.2019 for en ny treårig periode
Ledelseshverv	Bestyrelsesformand for Nextwork A/S, Advice Netværk A/S, Kommunikationsforum A/S, bestyrelsesmedlem i Advice A/S, DanBAN - forum for business angels, Synoptik A/S, Synoptik Fonden, Robert Delfer Invest ApS, Groupcare A/S, Groupcare Holding A/S, Business Angels Fond – London III A/S, Føljeton A/S, Air-Invest Holding A/S og GAFFA's Venner.
Afhængig / uafhængig	Uafhængig
Kompetencer	Strategi, ledelse, forretningsudvikling og kommunikation mm.
Årligt vederlag	30.000 kr.

Navn	Lars Jannick Johansen
Rolle	Medlem af bestyrelsen
Stilling	Ledende partner og adm. direktør i Den Sociale Kapitalfond Invest Management ApS
Indtrådt i bestyrelsen	13.10.2011 for en treårig periode og senest genudpeget den 23.11.2017 for en treårig periode
Ledelseshverv	Bestyrelsesformand og adm. direktør i Den Sociale Kapitalfond Invest Management ApS, bestyrelsesmedlem i Den Sociale Kapitalfond Management ApS samt bestyrelsesmedlem i Refurb A/S. Adm. direktør for Social First Holding ApS
Afhængig / uafhængig	Da Den Sociale Kapitalfond Management er managementselskab for Den Sociale Kapitalfond, anses han ikke for uafhængig
Kompetencer	Ledelse, økonomi og samfundsudvikling mm.
Årligt vederlag	Intet

Navn	Britt Wendelboe
Rolle	Medlem af bestyrelsen
Stilling	Programchef i TrygFonden smba
Indtrådt i bestyrelsen	15.01.2017 for en treårig periode
Ledelseshverv	Næstformand for bestyrelsen i Indvandrerkvindecentret og Send Flere Krydderier
Afhængig / uafhængig	Da TrygFonden/TryghedsGruppen er stifter af Den Sociale Kapitalfond anses hun ikke for uafhængig
Kompetencer	Strategiudvikling, ledelse og samfundsudvikling mm.
Årligt vederlag	Intet

Navn	Katinka Greve Leiner
Rolle	Medlem af bestyrelsen
Stilling	Direktør for Ferd Sociale Entreprenører
Indtrådt i bestyrelsen	13.10.2011 for et år og senest fra den 21.03 2019 for en et-årig periode
Ledelseshverv	Direktør for Ferd Sociale Entreprenører. Medlem af bestyrelsen for Livsglede for ældre
Afhængig / uafhængig	Uafhængig
Kompetencer	Stakeholder- og investor relationer, entreprenørskab viden om social- og beskæftigelsesområdet, sociale investeringer mm.
Årligt vederlag	30.000 kr.

Navn	Morten Thune Højberg
Rolle	Medlem af bestyrelsen
Stilling	Adm. Direktør, Moment A/S
Indtrådt i bestyrelsen	26.08.2019 for en treårig periode.
Ledelseshverv	Adm. Direktør for Moment A/S. Bestyrelsesformand for Vikarbureauernes Brancheforening i Danmark, NPS Today ApS og Netgen ApS. Bestyrelsesmedlem i Moment A/S, Studenterhjælpen smba, Onboarding Group ApS, Partneren ApS, ASE og Lasso X A/S.
Afhængig / uafhængig	Uafhængig
Kompetencer	Strategi, økonomi og viden om social- og beskæftigelsesområdet.
Årligt vederlag	30.000 kr.

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

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

Managementselskabet yder desuden sekretariatsbistand til bestyrelsen og udbreder kendskabet til Fondens formål og aktiviteter. Managementselskabet modtog i 2019 et fast, forudtalet vederlag på 13.495 t.kr. for varetagelsen af opgaver i forbindelse med Den Sociale Kapitalfonds investeringer, sekretariatsbistand og kendskabsudbredelse. Vederlaget anses for rimeligt i forhold til managementselskabets arbejde og ansvar.

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

Redegørelse for uddelingspolitik

Som erhvervsdrivende fond med almenyttigt 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.

Fremkomsten af Corona-viruset (COVID-19) kan dog få negativ betydning på fondens forventninger til

resultatet for 2020. Det er på offentliggørelsestidspunktet ikke muligt at vurdere omfanget af den eventuelle negative betydning.

Efter statusdagen med virkning i januar måned er grundkapitalen nedsat med 4 mio.kr.

Resultatopgørelse for 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Nettoomsætning		519.357	447.405
Andre driftsindtægter	1	10.000.000	10.000.000
Andre eksterne omkostninger		(13.829.736)	(10.782.694)
Bruttoresultat		(3.310.379)	(335.289)
Personaleomkostninger	2	(150.000)	(120.000)
Driftsresultat		(3.460.379)	(455.289)
Nedskrivning af finansielle aktiver		(2.195.000)	(2.623.328)
Andre finansielle omkostninger		(10.259)	(60.254)
Årets resultat		(5.665.638)	(3.138.871)
Forslag til resultatdisponering			
Henlagt til fremtidige uddelinger		(1.661.116)	0
Overført resultat		(4.004.522)	(3.138.871)
Resultatdisponering		(5.665.638)	(3.138.871)

Balance pr. 31.12.2019

Aktiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Andre værdipapirer og kapitalandele		5.228.001	5.652.910
Andre tilgodehavender		8.551.127	8.721.680
Finansielle aktiver	3	13.779.128	14.374.590
Anlægsaktiver		13.779.128	14.374.590
Likvide beholdninger		5.969.798	11.056.398
Omsætningsaktiver		5.969.798	11.056.398
Aktiver		19.748.926	25.430.988

Passiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Virksomhedskapital		35.000.000	41.000.000
Henlagt til uddelinger		0	1.661.116
Overført overskud eller underskud		(15.398.574)	(17.394.052)
Egenkapital		19.601.426	25.267.064
Anden gæld		147.500	163.924
Kortfristede gældsforpligtelser		147.500	163.924
Gældsforpligtelser		147.500	163.924
Passiver		19.748.926	25.430.988
Eventualforpligtelser	4		

Egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksomheds- kapital kr.	Henlagt til uddelinger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	41.000.000	1.661.116	(17.394.052)	25.267.064
Kapitalnedsættelse	(6.000.000)	0	6.000.000	0
Årets resultat	0	(1.661.116)	(4.004.522)	(5.665.638)
Egenkapital ultimo	35.000.000	0	(15.398.574)	19.601.426

Noter

1 Andre driftsindtægter

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

2 Personaleomkostninger

	2019 kr.	2018 kr.
Gager og lønninger	150.000	120.000
	150.000	120.000
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0

Personaleomkostninger består af bestyrelshonorar til følgende bestyrelsesmedlemmer:

	2019 kr.
Jesper Højberg Christensen	30.000
Mads Sebastian Rasmussen	30.000
Peter Engberg Jensen	45.000
Morten Thune Højberg	15.000
Katinka Greve Lejner	30.000
	150.000

3 Finansielle aktiver

	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	7.902.910	13.571.680
Tilgange	325.091	3.019.357
Afgange	0	(2.289.910)
Kostpris ultimo	8.228.001	14.301.127
Nedskrivninger primo	(2.250.000)	(4.850.000)
Årets nedskrivninger	(750.000)	(1.500.000)
Tilbageførsel ved afgang	0	600.000
Nedskrivninger ultimo	(3.000.000)	(5.750.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.228.001	8.551.127

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

4 Eventualforpligtelser

Fonden har investeret i kommanditistandele, hvor fonden har en forpligtet ramme overfor Den Sociale Kapitalfond Invest I K/S på 5 mio.kr. Pr. balancedagen udgør forpligtelsen 4,2 mio.kr.

Den Sociale Kapitalfond har forpligtet sig til en samlet ramme af en SIB-låneaftale på 4 mio.kr. til Fokus Folkeoplysning i forbindelse med Impact 60. Den resterende forpligtigelse på samlet 1,5 mio.kr. forventes udbetalt i 2020 i fire rater på henholdsvis 375.000 kr. hver.

Den Sociale Kapitalfond har stillet en garanti på 500 t.kr. til det nystiftede selskab AE TM ApS. Dette sker for at sikre en videreførelse af driften samt sikre opbakningen til den nye ejerkreds. Garantien tages op til vurdering den 01. maj 2020 med henblik på en aftale om afvikling.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter honorar til fondens bestyrelse.

Nedskrivning af finansielle aktiver

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

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger.

Balancen

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Uddelinger

Uddelinger, som i overensstemmelse med fondens formål er vedtagne og udbetalte på balancedagen, fragår egenkapitalen via posten henlagt til uddelinger.

Andre finansielle forpligtelser

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