

Den Sociale Kapitalfond Management ApS

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

Årsrapport for 2017

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. *27/3 2018*

Dirigent



Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 13
Resultatopgørelse	14
Balance	15 - 16
Egenkapitalopgørelse	17
Noter	18 - 25

Selskabet

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

Direktion

Claus Bjørn Billehøj
Birger Møllevang

Bestyrelse

Thomas Bagge Olesen
Lars Jannick Johansen
Birgitte Frost Mathiesen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 for Den Sociale Kapitalfond Management ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.17 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København V, den 2. marts 2018

Direktionen


Claus Bjørn Billehøj


Birger Møllevang

Bestyrelsen


Thomas Bagge Olesen
Formand


Lars Jannick Johansen


Birgitte Frost Mathiesen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Den Sociale Kapitalfond Management ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Den Sociale Kapitalfond Management ApS for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.17 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med 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 selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

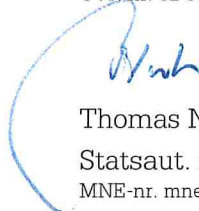
Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Søborg, den 2. marts 2018

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68



Thomas Nislev
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne10444

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at yde rådgivning inden for socialt iværksætteri, investeringsvirksomhed og anden hertil relateret rådgivning, samt dermed beslægtet virksomhed. Selskabet ønsker dermed at fremme udviklingen af flere virksomheder i Danmark, der bidrager til at løse sociale problemer og skabe nye muligheder for udsatte mennesker, ved at drive forretning – og derigennem forene social og forretningsmæssig succes. Det følger af selskabets vedtægter at evt. overskud efter passende konsolidering anvendes til bestyrkelse af selskabets formål.

Selskabet opfylder sit formål ved at rådgive Den Sociale Kapitalfond, der er stiftet af TrygFonden, om investering i sociale virksomheder; samt i målrettet rådgivning om forretningsudvikling af sociale og socialøkonomiske virksomheder ved gennemførelse af to acceleratorprogrammer, vækst med social bundlinje – Payment by Result, der gennemføres med støtte fra TrygFonden, TuborgFondet, Bikuben Fonden, Markedsmodningsfonden og ved betaling fra en række kommuner – samt et program for nye sociale iværksættervirksomheder i Danmark - Social StartUp, der er gennemført for Den Sociale Kapitalfond med projektstøtte fra VELUX FONDEN i samfinansiering med VILLUM FONDEN (afsluttet i 2017).

Selskabet bidrager desuden i stigende grad med at lave udviklingsaktiviteter for Den Sociale Kapitalfond med henblik på at styrke efterlevelsen af fondens formål og dens fremtidige aktiviteter samt generel udvikling og deling af viden om sociale virksomheder og investeringer til beslutningstagere i bl.a. kommuner, ministerier, organisationer og virksomheder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i 2017 haft fire hovedaktiviteter:

Investeringsforvaltning for Den Sociale Kapitalfond

At bistå Den Sociale Kapitalfond, der er en erhvervsdrivende fond med et almennyttigt formål, som investerer i sociale virksomheder, der forbedrer mulighederne for udsatte grupper i Danmark. Selskabet arbejder for Den Sociale Kapitalfond med at identificere, analysere og vurdere, samt udarbejde indstillinger til, forhandle og overvåge fondens investeringer. Selskabet yder desuden sekretariatsbistand til bestyrelsen for Den Sociale Kapitalfond og udbreder kendskabet til Fondens formål og aktiviteter, samt varetager udviklingsaktiviteter for Fonden. Arbejdet er udført under en fire-årig managementaftale for 2014-2017 med reference til fondens bestyrelse. Selskabet er i dette arbejde blevet støttet professionelt af Accura Advokatpartnerselskab, Ernst & Young P/S og Accenture A/S, der er fondens kompetencepartnere.

Selskabet har per 31. december 2017 siden 2012 bidraget til at forvalte 10 investeringer i

socialle virksomheder, som har skabt beskæftigelse, uddannelse og andre muligheder for udsatte mennesker i Danmark. Virksomhederne er samlet set blevet efterspurgt praksiseksempler og inspiratorer for danske iværksættere og virksomheder med interesse i at forene social og forretningsmæssig succes. Selskabet har desuden bl.a. vurderet over 850 sociale iværksætterprojekter og virksomheder, identificeret flere lovende nye investeringsmuligheder, samt udviklet ny viden om potentialerne i forskellige sociale investeringsområder og -tilgange.

Vækst med social bundlinje – Payment by Result

SKF lancerede i foråret 2017 acceleratoren Vækst med social bundlinje – Payment by Results. Projektet viser vej til inklusion af udsatte på arbejdsmarkedet via en kombination af beskæftigelses- og erhvervsindsats. Projektet bygger videre på erfaringer, resultater og metodikker fra Det Sociale Vækstprogram og Social StartUp.

Som noget nyt er den "sociale vækstformel" koblet til en resultatafhængig betalingsmekanisme, Payment by Results (PbR). Det har skabt en enorm interesse på tværs af ministerier, regioner, kommuner, KL, og en række pensionselskaber. Opmærksomheden på potentialerne i sociale investeringer – ikke mindst jf. regeringens Sammenhængsreform – har yderligere skærpet interessen.

Mål for projektet

- At alle danske virksomheder kan tilbydes social forretningsudvikling, så erhvervslivet bliver en integreret del af løsningen ift. at skabe beskæftigelse til udsatte mennesker, på baggrund af en bæredygtig og skalerbar PbR-model.
- At de sociale acceleratorprogrammer SVP, SSU og Vækst med Social Bundlinje -Payment by Result danner udgangspunkt for international best practice og –samarbejde, herunder via mulighederne for international/EU-finansiering.

Med acceleratorprogrammerne har SKF udviklet en effektiv og effektiv model for social forretningsudvikling. Den skaber nye muligheder for udsatte mennesker på arbejdsmarkedet, på et økonomisk bæredygtigt grundlag. Med Vækst med Social Bundlinje – Payment by Result har SKF identificeret en potentielt bæredygtig og skalerbar finansieringsmekanisme for programmerne.

Selskabet har per 31. december 2017 gennemført forretningsudviklingsforløb for i alt 10 sociale virksomheder. De opgjorte resultater viser at deltagervirksomhederne samlet set har skabt flere job, uddannelsespladser og forløb for udsatte mennesker samt generelt forbedret deres forretningsmæssige kompetencer og økonomiske bæredygtighed. Selskabet har via programmet endvidere bidraget til udvikling af ny viden om sociale virksomheder.

Social StartUp for Den Sociale Kapitalfond

At etablere og gennemføre Social StartUp programmet, som er det første acceleratorprogram

for nye socialøkonomiske virksomheder i Danmark. Programmet blev gennemført for Den Sociale Kapitalfond, der modtog projektstøtte fra VELUX FONDEN i samfinansiering med VILLUM FONDEN til etablering og gennemførelse af programmet. Social StartUp bidrog med intensiv kompetencestøtte og opstartskapital til sociale iværksætterteams for at hjælpe en ny generation af sociale virksomheder stærkt fra start og derigennem bidrage til beskæftigelse af udsatte mennesker på et forretningsmæssigt bæredygtigt grundlag. Programmets formål var at bidrage til at skabe rollemodeller for sociale iværksættere, der vil forene social og forretningsmæssig succes, samt som et centralt formål udvikle og formidle ny viden om, hvordan man i Danmark kan lave de optimale udviklingsprogrammer og -betingelser for at få flere sociale virksomheder. Programmet blev afsluttet ultimo 2017.

Selskabet etablerede i 2014 programmet for Den Sociale Kapitalfond. Programmets første fase blev midtvejsevalueret i efteråret 2015 med ekstern evaluering ved Damvad Analytics. På baggrund af evalueringen og projektets foreløbige resultater godkendte VELUX FONDEN i samfinansiering med VILLUM FONDEN bevillingen til projektets anden og sidste fase. Arbejdet blev udført af selskabet under managementaftale for 2014-2017 med Den Sociale Kapitalfond og med reference til fondens bestyrelse.

Der er pr. 31. december 2017 gennemført intensive acceleratorforløb for 20 sociale iværksætterteams og virksomheder. Herudover er der ydet lån til 5 virksomheder, der har deltaget i programforløbet. Udviklingen blandt deltagervirksomhederne i Social StartUp i 2017 levede samlet set op til Den Sociale Kapitalfonds forventninger.

Udviklingsaktiviteter for Den Sociale Kapitalfond

I 2017 er der igangsat en række udviklingsaktiviteter for Den Sociale Kapitalfond med henblik på at styrke efterlevelsen af fondens formål og dens fremtidige aktiviteter og som led i Fondens strategi om at identificere de optimale investerings- og indsatsområder inden for sit område.

En væsentlig aktivitet har været at etablere en finansielt bæredygtig social investeringsfond. Den Sociale Kapitalfond Invest blev etableret i oktober måned 2017 med finansiering fra Den Europæiske Investeringsfond, Vækstfonden, Tryghedsgruppen, Novo Nordisk Foundation, Hempel Foundation, Færchfonden samt fra private investorer. Det andet væsentlige udviklingsområde har drejet sig om analyseaktiviteter og modeludvikling inden for kortlægning af og måling af samfundsøkonomisk effekt af sociale virksomheder i Danmark – socialetal.dk blev taget i brug i oktober 2017. Der har desuden været gennemført en række analyse-, netværks-, og formidlingsaktiviteter i forlængelse af arbejdet for Den Sociale Kapitalfond og acceleratorprogrammerne.

Økonomiske forhold

Social StartUp programmet blev slutevalueret og afsluttet i 2017. Programmet blev gennemført med en samlet budgetramme på DKK 17.005.017 ekskl. moms. og overført til

resultatopgørelsen med et nul-resultat.

Da Vækst med Social Bundlinje – Payment by Results projektet er igangværende, er omsætning og de tilknyttede omkostninger overført til igangværende arbejder i balancen, jf. note 6 side 19.

For investeringsforvaltningen for Den Sociale Kapitalfond er der i regnskabsåret 2016 realiseret en omsætning på DKK 5.784.784 ekskl. moms, idet årets arbejde under den for regnskabsåret gældende kontrakt blev afsluttet ved årets udgang.

Samlet årsresultat indeholder således de afsluttede aktiviteter for Social Startup og investeringsforvaltning for Den Sociale Kapitalfond. Samlet resultatopgørelse for 2017 udviser et resultat på DKK 154.055 mod DKK 155.524 i 2016. Balancen viser en egenkapital på DKK 1.250.400.

I nedenstående tabel vises specifikationen af aktiviteterne fordelt på Det Sociale Vækstprogram (afsluttet projekt) og investeringsforvaltning for Den Sociale Kapitalfond, der er sammenlignelige med regnskabsåret for 2016.

Beløb i t.DKK	2017	2016
Nettoomsætning	14.770	5.919
Nettoomsætning afsluttet projekt	17.050	23.173
Nettoomsætning i alt	31.820	29.092
Andre eksterne omkostninger	-5.057	-2.340
Andre eksterne omkostninger afsluttet projekt	-8.656	-11.136
Andre eksterne omkostninger i alt	-13.713	-13.476
Bruttofortjeneste	18.107	15.616
Personaleomkostninger	-9.507	-3.375
Personaleomkostninger afsluttet projekt	-8.394	-12.037
Personaleomkostninger i alt	-17.901	-15.412
Resultat før af- og nedskrivninger	206	204

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende. Resultatet anvendes til konsolidering af selskabet, hvilket henset til de fremtidige aktiviteter omfang fortsat anses for passende ift. de fremadrettede ambitioner om at udleve sit formål på et solidt grundlag.

Selskabet oplever fortsat stort fokus væsentlig interesse og efterspørgsel efter selskabets kompetencer.

Selskabet forventer at øge sit samlede aktivitetsniveau i 2018, bl.a. ved at gennemføre nye investeringer og øge den samlede portefølje af sociale virksomheder for Den Sociale Kapitalfond; fortsætte gennemførelse af det nye acceleratorprogram – Vækst med Social Bundlinje – Payment by Results for Den Sociale Kapitalfond i samarbejde med en række andre interessenter på området; samt fortsætte analyseaktiviteter og modeludvikling for Den Sociale Kapitalfond og bl.a. TrygFonden, herunder udbygge modellen for måling af de samfundsøkonomiske effekter af sociale virksomhedsinvesteringer samt den fjerde industrielle revolutions betydning for sociale virksomheder og udsatte ledige.

Selskabets ledelse og medarbejdere

Den Sociale Kapitalfond Managements øverste ledelse udgjordes af adm. direktør Lars Jannick Johansen (fratrådt den 13. oktober 2017) og økonomidirektør Birger Møllevang, der som vederlag for 2017 har modtaget henholdsvis DKK 888.651 inkl. pension og DKK 1050.273

inkl. pension. Vederlaget anses for mindre end for tilsvarende kommercielle stillinger. Fra den 1. januar 2018 er Claus Bjørn Billehøj ansat som adm. direktør. Selskabets øverste ledelse bistås af ledende medarbejdere med operationelt ansvar for gennemførelse af investeringsaktiviteter og Vækst med Social Bundlinje – Payment by Results. Selskabet gennemfører disse aktiviteter med et højt kvalificeret medarbejderteam af erfarne professionelle kapaciteter. Alle selskabets honorerede aktiviteter gennemføres med reference til henholdsvis Den Sociale Kapitalfonds bestyrelse og styregruppen for Vækst med social bundlinje – Payment by Results samt i øvrige projekter til opdragsgivere, nedsatte styregrupper og der udarbejdes separate revisorpåtegnede projektregnskaber for alle større selvstændige projekter.

Selskabets medarbejdere inddrages i udviklingen af selskabet, herunder tilrettelæggelsen af dets aktiviteter, bl.a. ved faste fællesmøder og udviklingsseminarer samt i fokuserede udviklingsteams og ved individuelle udviklingsopgaver. Der inddrages endvidere en kreds af samarbejdspartnere blandt virksomheder og organisationer med særlige kompetencer på selskabets arbejdsområder til gennemførelse af de enkelte aktiviteter, herunder særligt fra kompetencepartnere Accenture, Accura og EY. Selskabet har løbende gennemført evalueringer blandt deltagerne i Social StartUp og Vækst med Social Bundlinje – Payment by Results og har en tæt dialog med virksomhederne i Den Sociale Kapitalfonds investeringsportefølje.

Selskabet tilstræber aktivt et ansvarligt virke og at have et godt og rummeligt arbejdsmiljø hvor der tages rimelige hensyn til medarbejdernes behov og ønsker, med fleksibilitet, åbenhed, udvikling og bidrag til fællesskabet i højsædet. Selskabet tilstræber også åbenhed og vidensdeling i forhold til eksterne interessenter, både ved medarbejdernes aktive deltagelse i konferencer, seminarer, netværksgrupper mv. samt ved offentliggørelse af rapporter, notater o.lign. om selskabets aktiviteter, resultater og erfaringer efter aftaler med opdragsgivere. Hvor det er hensigtsmæssigt tilstræber selskabet desuden i størst muligt omfang at handle hos socialt ansvarlige virksomheder.

Selskabet er uafhængig af det offentlige.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Resultatopgørelse

Note	2017 DKK	2016 t.DKK
	31.820.632	29.094
	-13.713.470	-13.476
	18.107.162	15.618
1 Personaleomkostninger	-17.901.217	-15.413
	205.945	205
2 Finansielle indtægter	1.404	4
3 Finansielle omkostninger	-971	-2
	206.378	207
4 Skat af årets resultat	-52.323	-51
	154.055	156
Forslag til resultatdisponering		
	154.055	156
I alt	154.055	156

AKTIVER		31.12.17	31.12.16
Note		DKK	t.DKK
5	Kapitalandele i associerede virksomheder	11.000	11
	Deposita	173.882	174
Finansielle anlægsaktiver i alt		184.882	185
Anlægsaktiver i alt		184.882	185
6	Igangværende arbejder for fremmed regning	0	12.163
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	271.221	2.641
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	28
	Andre tilgodehavender	355.802	1.914
	Periodeafgrænsningsposter	83.289	37
Tilgodehavender i alt		710.312	16.783
Likvide beholdninger		9.204.425	4.061
Omsætningsaktiver i alt		9.914.737	20.844
Aktiver i alt		10.099.619	21.029

PASSIVER		31.12.17	31.12.16
Note		DKK	t.DKK
	Selskabskapital	88.888	80
	Overført resultat	1.161.512	1.007
	Egenkapital i alt	1.250.400	1.087
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	4.160	16
6	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	5.105.710	15.767
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.205.546	1.623
	Gæld til tilknyttede virksomheder	91.787	0
	Selskabsskat	28.323	8
	Anden gæld	2.413.693	2.528
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	8.849.219	19.942
	Gældsforpligtelser i alt	8.849.219	19.942
	Passiver i alt	10.099.619	21.029

7 Eventualforpligtelser

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17		
Saldo pr. 01.01.17	80.000	1.007.457
Kapitalforhøjelse	8.888	0
Forslag til resultatdisponering	0	154.055
Saldo pr. 31.12.17	88.888	1.161.512

	2017 DKK	2016 t.DKK
1. Personaleomkostninger		
Lønninger	16.558.111	14.211
Pensioner	701.234	700
Andre omkostninger til social sikring	27.618	29
Andre personaleomkostninger	614.254	473
I alt	17.901.217	15.413
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	13	13

2. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	1.404	1
Renteindtægter i øvrigt	0	3
I alt	1.404	4

3. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	971	2
I alt	971	2

4. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	52.323	50
Regulering af skat fra tidligere år	0	1
I alt	52.323	51

5. Kapitalandele i associerede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i associerede virksomheder	
Kostpris pr. 01.01.17		11.000
Kostpris pr. 31.12.17		11.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17		11.000
Navn og hjemsted:	Ejerandel	Indregnet værdi DKK
Associerede virksomheder:		
Den Sociale Kapitalfond Invest Management ApS, København	22%	11.000

	31.12.17 DKK	31.12.16 t.DKK
Igangværende arbejder for fremmed regning	0	12.163
Acontofaktureringer	-5.105.710	-15.767
Igangværende arbejder for fremmed regning	-5.105.710	-3.604
Igangværende arbejder	0	12.163
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-5.105.710	-15.767
I alt	-5.105.710	-3.604

7. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået lejekontrakter med en restløbetid på 6 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 28, i alt t.DKK 168.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationselskabet Social First Holding ApS' årsregnskab for yderligere oplysninger.

8. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

OFFENTLIGE TILSKUD

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

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

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

RESULTATOPGØRELSE

Nettoomsætning

Indtægter fra levering af tjenesteydelser fra projekter indregnes i takt med afslutning af projekter. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter.

Indtægter, faktureringer, vedrørende igangværende projekter overføres som acontofaktureringer til igangværende arbejder for fremmed regning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger m.v.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksom-

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

heder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning.

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

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

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

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

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Aktuelle og udskudte skatter

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

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

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

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

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

Gældsforpligtelser

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