

**Den Sociale Kapitalfond**  
**CVR-nr. 34077924**

**Årsrapport 2014**

Godkendt på fondens bestyrelsesmøde den 28.04.2015

**Dirigent**



Navn: Gurli Martinussen

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse for 2014	13
Balance pr. 31.12.2014	14
Egenkapitalopgørelse for 2014	16
Noter	17

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Den Sociale Kapitalfond  
c/o TrygFonden smba (TryghedsGruppen smba), Hummeltoftevej 49  
2830 Virum

CVR-nr.: 34077924

Hjemsted: Lyngby-Taarbæk

Regnskabsår: 01.01.2014 - 31.12.2014

### **Bestyrelse**

Gurli Martinussen, bestyrelsesformand

Juliane Margrethe Meulengracht Bang

Lars Jannick Johansen

Dorthe Jeanne Albinus Lysgaard

Katinka Greve Leiner

Mads Sebastian Rasmussen

Peter Engberg Jensen

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

0900 København C

## Ledespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2014 - 31.12.2014 for Den Sociale Kapitalfond.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.


Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2014 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2014 - 31.12.2014.

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

Årsrapporten indstilles til bestyrelsens godkendelse.

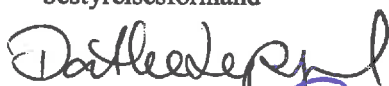
Virum, den 28.04.2015

### Bestyrelse

  
Gurlu Martina  
Gurli Martinussen  
bestyrelsesformand

  
Juliane Margrethe Meulengracht  
Bang

  
Lars Jannick Johansen

  
Dorthe Jeanne Albinus Lys-  
gaard

  
Katinka Greve Leiner

  
Mads Sebastian Rasmussen

  
Peter Engberg Jensen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til bestyrelsen i Den Sociale Kapitalfond

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Den Sociale Kapitalfond for regnskabsåret 01.01.2014 - 31.12.2014, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### 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.

#### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for fondens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af fondens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2014 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2014 - 31.12.2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tilfælde af udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 28.04.2015

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

  
Christian Dalmose Pedersen  
statsautoriseret revisor

  
Martin Juul Møller  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Den Sociale Kapitalfond er stiftet af TrygFonden smba (TryghedsGruppen smba) i 2011 for at realisere en ide fra Lars Jannick Johansen om etablering af en fond i Danmark, der skal investere i og støtte sociale virksomheder og iværksætterprojekter.

Den Sociale Kapitalfonds formål er således at støtte almennyttige formål, navnlig ved finansiering af virksomheder med fokus på sociale formål, der skaber bedre mulighed for samfundets udsatte.

Den Sociale Kapitalfond anvender en såkaldt venturefilantropisk tilgang til at opfylde sit formål: Fonden anvender donerede midler til investering og tilførsel af kapital og kompetencer i sociale virksomheder, der forbedrer mulighederne for udsatte grupper, ved at drive forretning. Tilbagebetalt kapital geninvesteres i andre sociale virksomheder.

Den Sociale Kapitalfond har i 2014 haft to hovedaktiviteter: Investeringer i etablerede sociale virksomheder i samarbejde med TrygFonden smba (herefter TrygFonden) samt gennemførelse af et forretningsudviklingsprogram med kapital- og kompetencestøtte for sociale opstartsvirksomheder, Social StartUp, med projektstøtte fra VELUX FONDEN i samfinansiering med VILLUM FONDEN.

Begge aktiviteter understøtter Den Sociale Kapitalfonds formål og den formulerede mission om at hjælpe danske sociale iværksættere og virksomheder med at forene social og forretningsmæssig succes.

### Investeringer – i samarbejde med TrygFonden

I 2011 donerede TrygFonden 25 mio.kr. til Den Sociale Kapitalfond til grundkapital samt til gennemførelse af 5 - 6 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. I 2014 donerede TrygFonden således yderligere 20 mio.kr. til Den Sociale Kapitalfond, hvoraf 4 mio.kr. er tilført Fondens grundkapital.

Den Sociale Kapitalfond fokuserer i strategiperioden 2014 - 17 særligt på sociale virksomheder, som skaber nye job og andre muligheder til udsatte ledige, driver forretning på markedsvilkår og har vækstpotentiale. Den Sociale Kapitalfond er særligt fokuseret på sociale virksomheder med potentiale for at blive rollemodeller for, hvordan man som privat iværksætter og virksomhed med succes kan påtage sig et ambitiøst socialt ansvar og samtidig være kommercielt succesfuld.

## Ledelsesberetning

Den Sociale Kapitalfonds investeringer er risikovillige og tålmodige og formidles typisk i form af lån uden sikkerhed. Den Sociale Kapitalfond er en engageret investor med et omfattende investeringsforløb, der bl.a. omfatter bistand til udarbejdelse af forretningsplaner og relativt grundig analyse af og kompetencestøtte til virksomhedens juridiske og finansielle samt sociale og kommercielle virke. Der er tæt opfølgning på investeringerne, måling af både finansielle og sociale resultater, og gerne bestyrelsesdeltagelse.

Den Sociale Kapitalfond kan investere i både socialøkonomiske samt kommercielle virksomheder med særligt ambitiøse sociale mål og indsatser i Danmark. Det sociale formål i Den Sociale Kapitalfonds investeringer sikres ved de individuelle investeringsaftaler, herunder ved betingelser om forfølgelse og opnåelse af sociale målsætninger ved investeringen uanset hvilken type virksomheder, der investeres i. Fra 2013 er efterlevelse af FN's Global Compact standarder desuden et krav ved investeringerne. Den Sociale Kapitalfond investerer ikke i virksomheder, der udelukkende sælger beskæftigelsesforløb til danske kommuner.

Kombinationen af tålmodig og risikovillig samt evt. konvertibel lånekapital samt betydelige kompetenceinvesteringer anses indtil videre for optimal i forhold til at understøtte udviklingen i porteføljevirkomhederne og opnåelsen af Fondens formål.

### **Social StartUp – med projektstøtte fra VELUX FONDEN i samfinansiering med VILLUM FONDEN**

I 2014 bevilligede VELUX FONDEN i samfinansiering med VILLUM FONDEN 21.969.667 kr. til Den Sociale Kapitalfond, til støtte til projektet "Social StartUp – Danmarks første accelerator for sociale iværksættere". Bevillingen er inddelt i to etaper over perioden 2014 - 2017.

Formålet med Social StartUp er at hjælpe en ny generation af sociale iværksættere stærkt fra start for derigennem at skabe nye jobs til udsatte mennesker på et forretningsmæssigt bæredygtigt grundlag, samt at skabe rollemodeller for sociale iværksættere, der vil forene social og forretningsmæssig succes, samt at udvikle ny viden om, hvordan man i Danmark kan lave de optimale udviklingsprogrammer for sociale iværksættere.

Social StartUp omfatter drift af et intensivt udviklingsprogram for ambitiøse sociale iværksætterteams med betydelige sociale og kommercielle udviklingspotentialer. Desuden omfatter Social StartUp mulighed for at deltagerteamsene kan søge om opstartskapital fra en pulje på 7 mio.kr.

Social StartUp er for sociale iværksætterteams, der vil forpligte sig til at leve op til regeringens kriterier for at være en "registreret socialøkonomisk virksomhed", og som ønsker at blive økonomisk bæredygtige og vokse på et markedsmæssigt grundlag for derigennem at skabe nye jobs til udsatte ledige i Danmark. Programmet er som udgangspunkt ikke for iværksætterteams, der udelukkende vil sælge beskæftigelsesforløb til danske kommuner.

## Ledelsesberetning

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Fonden har i perioden 2014 - 2017 følgende strategiske målsætninger:

- **Nye investeringer:** Fonden vil frem til 2017 foretage 5 - 7 nye investeringer i tillæg til de allerede indgåede 5 investeringer. Den Sociale Kapitalfond har i 2014 ikke foretaget nye investeringer, men identificeret og indledningsvist vurderet flere lovende nye investeringsmuligheder. Det forventes, at Fonden vil leve op til målsætningen om antallet af investeringer i strategiperioden.
- **Hjælp til sociale startups:** Fonden vil gennemføre udviklingsprogram for minimum 20 sociale iværksætterteams med potentiale for at skabe bæredygtige virksomheder, der hjælper udsatte ledige i beskæftigelse. Social StartUp har i 2014 specifikt gennemført program for 5 virksomheder og forventer at optage min. 8 virksomheder mere i 2015.
- **Flere pladser i fællesskabet:** Fonden vil skabe job, uddannelsespladser og andre muligheder for udsatte mennesker i Danmark – hvilket Den Sociale Kapitalfonds porteføljevirkomheder og Social StartUps deltager-virkomheder i 2014 har bidraget til.
- **Nye rollemodeller:** Fonden vil udvikle nye rollemodeller for hvordan danske iværksættere og virksomheder kan forene social og forretningsmæssig succes. I 2014 har Den Sociale Kapitalfond oplevet betragtelig interesse for portefølje- og deltager-virkomhederne fra danske iværksættere og virksomheder med interesse for at drive mere social virksomhed.
- **Optimale investerings- og indsatsområder:** Fonden vil udvikle ny viden om de optimale investerings-emner og værktøjer for sociale virksomhedsinvesteringer og udvikling af sociale startups. I 2014 har Den Sociale Kapitalfond betragteligt øget sin viden om optimale investerings- og indsatsområder, herunder takket være Social StartUp-programmet.

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 selvstændig publikation samt på hjemmesiden [www.socialkapitalfond.dk](http://www.socialkapitalfond.dk).

### Investerings- og uddelingspolitik

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

I Fondens investeringer i samarbejde med TrygFonden sker finansieringen i 2014 - 2017 i form af lån, bl.a. konvertible og ansvarlige lån, samt som egenkapitalinvesteringer i udvalgte sociale virksomheder.

I Fondens Social StartUp program med projektstøtte fra VELUX FONDEN i samfinansiering med VILLUM FONDEN er finansieringen i 2014 sket ved bevilling af opstartskapital som donationer til udvalgte sociale iværksætterteams.



## Ledelsesberetning

### Investeringer

De fem låneaftaler, som Den Sociale Kapitalfond foreløbigt har indgået, er følgende:

- **Specialisterne ApS:** Lån på 2 mio.kr. udbetalt i 2012. Formålet er konsolidering og efterfølgende vækst i virksomheden samt vækst i antallet af studerende og ansatte med autismspektrumforstyrrelser i virksomheden og på andre arbejdspladser.
- **Telehandelshuset S.m.b.A.:** Lån på 1 mio.kr. udbetalt i 2012. Formålet er optimering og vækst i virksomheden og i antallet af studerende og ansatte telemarketingmedarbejdere med syns- og andre handicaps.
- **Mormor.nu ApS:** Lån på i alt 0,45 mio.kr. udbetalt i 2013 og 2014. Formålet er test af nye forretningsområder og mulighed for oplæring og ansættelse af udsatte kvinder, herunder kvinder med anden etnisk baggrund end dansk.
- **Bornholms Mosteri A/S:** Lån på 3 mio.kr. udbetalt i 2013 og 2014. 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):** Lån på 2,6 mio.kr. udbetalt i 2014. Formålet er styrkelse af virksomhedens sociale indsats samt vækst af virksomheden og antallet af udsatte medarbejdere.

Udviklingen i porteføljen har i 2014 samlet set været tilfredsstillende, med samlet vækst og forbedrede driftsresultater og bundlinjer samt nye job og uddannelsespladser.

### Uddelinger og legatarfortegnelse

Der er uddelt i alt 500 t.kr. i opstartskapital som donationer til de fem deltagervirksomheder i 2014:

- Beeliving ApS: 100 t.kr.
- Buddha Bikes ved Socialøkonomisk Cykelkompagni ApS: 100 t.kr.
- DiiG og MiiG IVS.: 100 t.kr.
- FEAST I/S: 100 t.kr.
- Legehytten.dk (under omlægning til ApS): 100 t.kr.

Udviklingen blandt deltagervirksomhederne i Social StartUp i 2014 har ligeledes samlet set været positiv og levet op til Den Sociale Kapitalfonds forventninger.

Uddelingerne er led i første runde af Social StartUp i 2014. I 2015 påbegyndes yderligere to programrunder, hvorfor aktiviteten i programmet og omfanget af uddelinger vil være stigende.

Der er i 2015 indtil tidspunktet for godkendelse af årsrapporten godkendt 1,3 mio. kr. til uddelinger i 2015.

## Ledelsesberetning

### Økonomiske forhold

Den Sociale Kapitalfonds 2014-regnskab udviser et overskud på 11.013 t.kr.

Den Sociale Kapitalfond har ingen realiserede tab på udlån i regnskabsåret. Nedskrivningerne i 2013-regnskabet er fastholdt med udgangspunkt i Fondens strategi med risikovillige lån for at understøtte sin sociale mission, hvor der er valgt en forsigtig tilgang til værdiopgørelse af udlånene.

Resultat på 11.013 t.kr. skyldes dels bevilling til gennemførelse af Social StartUp programmet fra VELUX FONDEN i samfinansiering med VILLUM FONDEN og bevilling fra TrygFonden til yderligere investeringsaktiviteter, hvoraf 16 mio.kr. indgår i resultatopgørelsen.

Årets resultat er en anelse bedre end budgetteret og anses i forlængelse af Fondens strategi for værende 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. Fonden forventer at øge sit aktivitetsniveau i 2015 i forhold til regnskabsåret 2014.

### Fondsledelse

Den Sociale Kapitalfond ledes af en bestyrelse med 7 medlemmer. Gurli Martinussen er formand.

Bestyrelsens sammensætning er som følger:

Navn	Gurli Martinussen
Rolle	Formand for bestyrelsen
Stilling	Direktør, TrygFonden smba
Indtrådt i bestyrelsen	13.10.2011 for en treårig periode. Genudpeget 13.10.2014 for en treårig periode
Ledelseshverv	Direktør for TrygFonden. Medlem af bestyrelsen for Idrættens Analyseinstitut, Vikingeskibsmuseet samt TrygFondens Familiehus ved Aarhus Universitetshospital
Afhængig / uafhængig	Da TrygFonden/TryghedsGruppen er stifter af Den Sociale Kapitalfond anses hun ikke for uafhængig
Årligt vederlag	Intet
Navn	Juliane Margrethe Meulengracht Bang
Rolle	Medlem af bestyrelsen
Stilling	Founder & Partner, MBA og Social Entrepreneur
Indtrådt i bestyrelsen	13.10.2011 for en treårig periode. Genudpeget den 13.10.2014 for en treårig periode
Ledelseshverv	Bestyrelsesformand for Maternity Foundation. Medlem af bestyrelsen for Mary Fonden og Generation I. Founder af OvaCure samt partner i Art Rebels og Motor Agency
Afhængig / uafhængig	Uafhængig
Årligt vederlag	20.000 kr.

## Ledelsesberetning

Navn	Peter Engberg Jensen
Rolle	Medlem af bestyrelsen
Stilling	Rådgiver og professionelt bestyrelsesmedlem
Indtrådt i bestyrelsen	18.03.2014 for en treårig periode
Ledelseshverv	Bestyrelsesformand for Finansiell Stabilitet A/S, Investeringsforeningen PFA Invest og Ordrup Gymnasium. Medlem af bestyrelsen for Pension Danmark Holding A/S, Pension Danmark A/S og Lønmodtagernes Dyrtidsfond. Medlem af repræsentantskabet for Business LF
Afhængig / uafhængig	Uafhængig
Årligt vederlag	20.000 kr.
Navn	Lars Jannick Johansen
Rolle	Medlem af bestyrelsen
Stilling	Adm. direktør for Den Sociale Kapitalfond Management ApS
Indtrådt i bestyrelsen	13.10.2011 for en treårig periode. Genudpeget den 13.10.2014 for en treårig periode
Ledelseshverv	Medlem af bestyrelsen for Specialisterne ApS og Telehandelshuset S.m.b.A., og adm. direktør for Den Sociale Kapitalfond Management ApS. Medlem af "Rådet for Socialøkonomiske virksomheder" nedsat af den danske regering
Afhængig / uafhængig	Da Den Sociale Kapitalfond Management er managementselskab for Den Sociale Kapitalfond, anses han ikke for uafhængig
Årligt vederlag	Intet
Navn	Dorthe Jeanne Albinus Lysgaard
Rolle	Medlem af bestyrelsen
Stilling	Projektchef i TrygFonden smba
Indtrådt i bestyrelsen	23.01.2014 for en treårig periode
Ledelseshverv	Projektchef i TrygFonden smba.
Afhængig / uafhængig	Da TrygFonden/TryghedsGruppen er stifter af Den Sociale Kapitalfond anses hun ikke for uafhængig
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. Genudpeget årligt, senest 13.10.2014 for et år
Ledelseshverv	Direktør for Ferd Sociale Entreprenører. Medlem af bestyrelserne European Venture Philanthropy Association, Forny (Norges Forskningsråd) og Livsglede for ældre. Observatør til bestyrelsen for tre af Ferd's sociale entreprenører: Forandringsfabrikken, Lyk-z & døtre samt Seema. Vararepresentant til bystyret i Oslo og valgt repræsentant til Bydelsudvalget i Ullern (for Arbeiderpartiet) samt leder af Driftstyret ved Lysejordet barneskole
Afhængig / uafhængig	Uafhængig
Årligt vederlag	20.000 kr.

## Ledelsesberetning

Navn	Mads Sebastian Rasmussen
Rolle	Medlem af bestyrelsen
Stilling	Head of Business Development i TryghedsGruppen smba
Indtrådt i bestyrelsen	18.03.2014 for en treårig periode
Ledelseshverv	Head of Business Development i TryghedsGruppen smba
Afhængig / uafhængig	Da TrygFonden/TryghedsGruppen er stifter af Den Sociale Kapitalfond anses han ikke for uafhængig
Årligt vederlag	Intet

Ingen af bestyrelsens medlemmer er fyldt 70 år.

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 2014 et fast, forudaftalt vederlag på 4.187 t.kr. for varetagelsen af opgaver i forbindelse med Den Sociale Kapitalfonds investeringer, sekretariatsbistand og kendskabsudbredelse, samt et fast, forudaftalt vederlag på 3.948 t.kr. for varetagelsen af opgaver i forbindelse med projektet Social StartUp. Vederlagene anses for rimelige i forhold til managementselskabets arbejde og ansvar.

Den Sociale Kapitalfond støttes desuden professionelt af Accura Advokatpartnerselskab, Ernst & Young P/S og Accenture A/S, der er fondens kompetencepartnere.

### 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.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

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 fonden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. 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, herunder gaver, lejeindtægter og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører fondens primære aktiviteter samt kontorholdsomkostninger m.v.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter honorar til fondens bestyrelse.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter fra bankindestående mm.

## Anvendt regnskabspraksis

### Nedskrivning af finansielle aktiver

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

### Balancen

#### Tilgodehavender

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

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

#### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

#### Andre finansielle forpligtelser

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

**Resultatopgørelse for 2014**

	<u>Note</u>	<u>2014 kr.</u>	<u>2013 t.kr.</u>
Nettoomsætning		293.372	129
Andre driftsindtægter	1	19.064.643	0
Andre eksterne omkostninger		<u>(8.312.452)</u>	<u>(3.707)</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>11.045.563</b>	<b>(3.578)</b>
Personaleomkostninger	2	<u>(60.000)</u>	<u>0</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>10.985.563</b>	<b>(3.578)</b>
Andre finansielle indtægter		27.449	0
Nedskrivning af finansielle aktiver		<u>0</u>	<u>(1.800)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>11.013.012</u></b>	<b><u>(5.378)</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Uddelinger		4.600.000	0
Overført resultat		<u>6.413.012</u>	<u>(5.378)</u>
		<b><u>11.013.012</u></b>	<b><u>(5.378)</u></b>

**Balance pr. 31.12.2014**

	<u>Note</u>	<u>2014 kr.</u>	<u>2013 t.kr.</u>
Andre tilgodehavender		<u>7.587.258</u>	<u>3.665</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	3	<u>7.587.258</u>	<u>3.665</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u>7.587.258</u>	<u>3.665</u>
Periodeafgrænsningsposter		<u>0</u>	<u>188</u>
<b>Tilgodehavender</b>		<u>0</u>	<u>188</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>23.833.428</u>	<u>13.084</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u>23.833.428</u>	<u>13.272</u>
<b>Aktiver</b>		<u>31.420.686</u>	<u>16.937</u>



**Balance pr. 31.12.2014**

	<u>Note</u>	<u>2014 kr.</u>	<u>2013 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		29.000.000	25.000
Hensat til uddelinger		4.100.000	0
Overført overskud eller underskud		<u>(1.779.474)</u>	<u>(8.192)</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>31.320.526</u></b>	<b><u>16.808</u></b>
Anden gæld		<u>100.160</u>	<u>129</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>100.160</u></b>	<b><u>129</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>100.160</u></b>	<b><u>129</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>31.420.686</u></b>	<b><u>16.937</u></b>
Eventualforpligtelser	4		

## Egenkapitalopgørelse for 2014

	Virksom- hedskapital kr.	Hensat til uddelinger kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	25.000.000	0	(8.192.486)	16.807.514
Kapitalforhøjelse	4.000.000	0	0	4.000.000
Øvrige egenkapitalposter	0	(500.000)	0	(500.000)
Årets resultat	0	4.600.000	6.413.012	11.013.012
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>29.000.000</b>	<b>4.100.000</b>	<b>(1.779.474)</b>	<b>31.320.526</b>

### Årets resultat

	2014 kr.
Årets resultat, overført resultat	6.413.012
Årets disponering til uddelingsramme	4.100.000
Årets faktiske uddelinger, jf. nedenfor	500.000
	<b>11.013.012</b>

### Legatarfortegnelse

	2014 kr.
Legehytten.dk, CVR-nr. 21012335	100.000
DiiG og MiiG IVS, CVR-nr. 36050470	100.000
FEAST I/S, CVR-nr. 29487936	100.000
Buddha Bikes ved Socialøkonomisk Cykelkompagni ApS, CVR-nr. 34201226	100.000
Beeliving ApS, CVR-nr. 36080981	100.000
	<b>500.000</b>

## Noter

### 1. Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter består af kontante gaver fra henholdsvis TrygFonden og VELUX FONDEN i samfinansiering med VILLUM FONDEN. Den Sociale Kapitalfond har modtaget 3,1 mio.kr. fra VELUX FONDEN i samfinansiering med VILLUM FONDEN til projekt vedrørende Social Start Up samt 20 mio.kr. fra Trygfonden til Fondens almindelige arbejde, hvoraf 4 mio.kr. er anvendt til kapitalforhøjelse af grundkapitalen.

### 2. Personaleomkostninger

Personaleomkostninger består af udbetalt bestyrelseshonorar til følgende bestyrelsesmedlemmer:

	<b>2014</b>
	<b>kr.</b>
Juliane Margrethe Meulengracht Bang	20.000
Peter Engberg Jensen	20.000
Katinka Greve Leiner	20.000
	<b>60.000</b>

### 3. Finansielle anlægsaktiver

	<b>Andre tilgodehavender</b>
	<b>kr.</b>
Kostpris primo	5.464.790
Tilgange	4.043.372
Afgange	(120.904)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>9.387.258</b>
Nedskrivninger primo	(1.800.000)
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>(1.800.000)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>7.587.258</b>

Finansielle anlægsaktiver vedrører udlån til virksomheder med fokus på sociale formål. Der er i regnskabsåret udbetalt til tre af investeringerne og en enkelt investering er påbegyndt tilbagebetaling i september 2014.

### 4. Eventualforpligtelser

Fonden har ingen åbne lånetilsagn pr. 31. december 2014.