

Den Sociale Kapitalfond Management ApS

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

Årsrapport for 2018

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d.

Dirigent



Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Noter	16 - 22

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
Anne Kjær Skovgaard

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 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. 31.12.18 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København V, den 18. marts 2019

Direktionen

Claus Bjørn Billehøj

Birger Møllevang

Bestyrelsen

Thomas Bagge Olesen
Formand

Lars Jannick Johansen

Birgitte Frost Mathiesen

Anne Kjær Skovgaard

Til kapitalejeren i Den Sociale Kapitalfond Management ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Den Sociale Kapitalfond Management ApS for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18, 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. 31.12.18 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 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.

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 18. marts 2019

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Thomas Nislev
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne10444

Henrik Agner Hansen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne28682

Væsentligste aktiviteter

Den Sociale Kapitalfond Management ApS har til formål er at yde rådgivning inden for socialt iværksætteri, investeringsvirksomhed og anden hertil relateret rådgivning samt dermed beslægtet virksomhed efter bestyrelsens skøn. Eventuelt overskud, efter passende konsolidering, anvendes til bestyrkelse af selskabets formål.

Selskabet er etableret af Lars Jannick Johansen i 2011 som managementselskab for den erhvervsdrivende fond, Den Sociale Kapitalfond, der er stiftet af Trygfonden. Den erhvervsdrivende fond 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 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 udviklingsaktiviteter og fonde og således understøtte en fælles mission om at udvikle, afprøve og skalere nye løsninger, der forener social og forretningsmæssig succes og skaber nye muligheder for udsatte mennesker.

De mest succesfulde løsninger skaleres 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.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Siden stiftelse i 2011 har selskabets aktiviteter løbende udviklet sig i tråd med det overordnede formål, således at managementselskabet i dag forestår en række udviklings- og investeringsaktiviteter, dels for erhvervsdrivende fond Den Sociale Kapitalfond, dels for andre samarbejdspartnere. Selskabet og fonden stod i 2017 bag etableringen af Den Sociale Kapitalfond Invest I K/S og Den Sociale Kapitalfond Invest Management ApS, som fonden og selskabet er henholdsvis medinvestor- og medejer af, med det mål at skalere resultaterne fra fondens udviklingsarbejde med sociale virksomhedsinvesteringer i samarbejde med en bredere kreds af investorer.

Den Sociale Kapitalfond har således i dag udviklet sig til en formålsdrevet udviklingsorganisation, som arbejder med at forene social og forretningsmæssig succes på stadig flere og nye måder og i samarbejde med stadig flere nye samarbejdspartnere. Således udgøres Den Sociale Kapitalfond samlet set af flere juridiske enheder, der forvalter midler og mandater fra flere forskellige donorer, samarbejdspartnere og investorer målrettet flere komplementære indsatser – alt sammen til forfølgelse af samme overordnede mission, og under det fælles brand, 'Den Sociale Kapitalfond'.

Således har selskabet senest i 2018 vundet udbud for henholdsvis Erhvervsstyrelsen og Region Sjællands Vækstforum om at gennemføre en række sociale acceleratorforløb samt andre mindre opgaver, foruden at varetage opgaver med sekretariatsbetjening, udvikling og forvaltning af sociale investeringer, samt kommunikation for Den Sociale Kapitalfond.

Selskabet har endvidere i 2018 fokuseret indsatsen på tre hovedaktiviteter, der alle bidrager til målet om at skabe social forandring via sociale investeringer og forretningsudvikling:

- Sociale acceleratorforløb, der bidrager til vækst i virksomheder, som har fokus på den sociale bundlinje, og ruster virksomheder til at have udsatte medarbejdere så der bliver flere jobs til udsatte.
- Direkte investeringer i sociale virksomheder, hvor vækstkapital og kompetencer styrker virksomheden og sikrer jobs til mennesker på kanten.
- Sociale effektinvesteringer, hvor kapital finansierer innovation og nye modeller, der løser sociale udfordringer.

Selskabet bidrager desuden med at lave innovationsaktiviteter for Den Sociale Kapitalfond med henblik på at styrke efterlevelsen af fondens formål, herunder generel udvikling og deling af viden om sociale virksomheder og investeringer til beslutningstagere i blandt andet kommuner, ministerier, organisationer og virksomheder.

Den Sociale Kapitalfond bliver i sit arbejde støttet professionelt af Accura Advokatpartnerselskab, Ernst & Young P/S, Accenture A/S og IBM Danmark, der er kompetencepartnere.

Økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.18 – 31.12.18 udviser et resultat på DKK 199.715 mod DKK 154.055 for tiden 01.01.17 – 31.12.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 1.449.122.

Grundet udviklingen i managementselskabets økonomiske aktiviteter og samarbejdspartnere, er det ikke muligt direkte at sammenligne 2018-tallene med 2017-tallene.

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

Forventninger 2019

Selskabet forventer at øge sit samlede aktivitetsniveau i 2019. Dette gælder både i forhold til at bistå Den Sociale Kapitalfond med at gennemføre udviklings- og driftsopgaver, samt i selskab med andre aktører om nye og komplementære aktiviteter, primært inden for de tre kerneprodukter: sociale acceleratorforløb, direkte investeringer i sociale virksomheder og sociale effektinvesteringer.

Derudover ønsker selskabet i 2019 at sætte fokus på blandt andet:

- En fortsat effektiv og markedsledende forvaltning af porteføljen af investeringer i selskaber og programmer.
- Innovation i forhold til nye udviklingsaktiviteter, der sikrer Den Sociale Kapitalfonds "front runner status" inden for sociale investeringer i Danmark og Norden.
- Samt en øget digitalisering med videre.

Det er forventningen, at selskabet i 2019 vil levere et resultat, der er i overensstemmelse med resultatet i 2018.

Selskabets ejerforhold

Der er i 2018 etableret et partnerprogram, der er vedtaget på selskabets generalforsamling den 28. september 2018, for at forankre selskabets ejerskab hos flere nøglepersoner og give ledere og medarbejdere i selskabet endnu større formaliseret indflydelse på selskabets udvikling.

Partnergruppen er drevet af ønsket om at gøre en social forskel og efterleve selskabets formål om at forene social og forretningsmæssig succes på stadig flere og nye måder sammen med stadig flere samarbejdspartnere. Der udbetales således ikke udbytte, og et eventuelt overskud anvendes til bestyrkelse af selskabets formål, som fastlagt i vedtægterne. Som grundlag for partnerprogrammet er den overordnede målsætning defineret i et partnermanifest som kan ses på www.socialkapitalfond.dk.

Med udgangen af 2018 ejes managementselskabet således med 73,5 % af Social First Holding ApS (Lars Jannick Johansen), 10,0% er ejet af Billehøj Social Invest I ApS (administrerende direktør Claus Bjørn Billehøj) og 6,5 % er ejet af BFM Impact Investment ApS (direktør Birgitte Frost Mathiesen). Endelig er 9,0 % ejet af direktionen og medarbejdere i Managementselskabet, medens selskabet har 1 % egne aktier. Det er målsætningen at flere partnere vil komme til over de kommende år.

Selskabets ledelse og medarbejdere

Den Sociale Kapitalfond Managements øverste ledelse udgøres af administrerende direktør

Claus Bjørn Billehøj og økonomidirektør Birger Møllevang, der som vederlag for 2018 har modtaget henholdsvis DKK 1.313.756 inkl. pension og DKK 945.537 inkl. pension. Vederlaget anses for mindre end for tilsvarende kommercielle stillinger.

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 og lignende 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 uafhængigt af det offentlige.

Efterfølgende begivenheder

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

Egne kapitalandele

Egne kapitalandele består af:

	Købs- /salgspris DKK	Antal	Nominel værdi DKK	Procent af kapital
Beholdning af egne kapitalandele				
pr. 01.01.18		0	0	0%
Årets tilgang	993	896	896	1%
Årets afgang	0	0	0	0%
Beholdning af egne kapitalandele				
pr. 31.12.18		896	896	1%

Erhvervelsen af egne kapitalandele er sket med henblik på etablering af medarbejderaktieordning.

Note		2018 DKK	2017 t.DKK
	Nettoomsætning	17.533.411	31.820
	Andre driftsindtægter	274.640	154
	Andre eksterne omkostninger	-5.505.686	-13.867
	Bruttofortjeneste	12.302.365	18.107
1	Personaleomkostninger	-11.952.830	-17.901
	Resultat før af- og nedskrivninger	349.535	206
2	Finansielle indtægter	2.212	1
3	Finansielle omkostninger	-28.536	-1
	Resultat før skat	323.211	206
4	Skat af årets resultat	-123.496	-52
	Årets resultat	199.715	154
Forslag til resultatdisponering			
	Overført resultat	199.715	154
	I alt	199.715	154

AKTIVER		31.12.18	31.12.17
		DKK	t.DKK
Note			
5	Kapitalandele i associerede virksomheder	11.000	11
5	Andre værdipapirer og kapitalandele	13.570	0
	Deposita	184.472	174
Finansielle anlægsaktiver i alt		209.042	185
Anlægsaktiver i alt		209.042	185
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	825.991	271
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	3.781	0
	Udskudt skatteaktiv	10.277	0
	Andre tilgodehavender	2.399.241	356
	Periodeafgrænsningsposter	244.489	83
Tilgodehavender i alt		3.483.779	710
	Andre værdipapirer og kapitalandele	19.140	0
Værdipapirer og kapitalandele i alt		19.140	0
Likvide beholdninger		7.080.079	9.206
Omsætningsaktiver i alt		10.582.998	9.916
Aktiver i alt		10.792.040	10.101

PASSIVER		31.12.18	31.12.17
		DKK	t.DKK
Note			
	Selskabskapital	88.888	89
	Overført resultat	1.360.234	1.162
	Egenkapital i alt	1.449.122	1.251
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	4
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.784.511	1.206
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	92
	Selskabsskat	66.735	28
	Anden gæld	2.356.306	2.414
	Periodeafgrænsningsposter	5.135.366	5.106
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	9.342.918	8.850
	Gældsforpligtelser i alt	9.342.918	8.850
	Passiver i alt	10.792.040	10.101

6 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
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18		
Saldo pr. 01.01.18	88.888	1.161.512
Køb af egne kapitalandele	0	-993
Forslag til resultatdisponering	0	199.715
Saldo pr. 31.12.18	88.888	1.360.234

	2018	2017
	DKK	t.DKK

1. Personalemkostninger

Lønninger	10.222.144	16.558
Pensioner	862.696	701
Andre omkostninger til social sikring	32.503	28
Andre personaleomkostninger	835.487	614
I alt	11.952.830	17.901
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	14	13

2. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	207	1
Valutakursreguleringer	2.005	0
I alt	2.212	1

3. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	28.096	1
Øvrige finansielle omkostninger	440	0
I alt	28.536	1

4. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	133.398	52
Årets regulering af udskudt skat	-10.277	0
Regulering af skat fra tidligere år	375	0
I alt	123.496	52

5. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i associe- rede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Kostpris pr. 01.01.18	11.000	0
Tilgang i året	0	13.570
Kostpris pr. 31.12.18	11.000	13.570
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	11.000	13.570
Navn og hjemsted:	Ejerandel	Indregnet værdi DKK
Associerede virksomheder:		
Den Sociale Kapitalfond Invest Management ApS, København	22%	11.000

6. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået huslejekontrakt med en restløbetid på 6 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 35, i alt t.DKK 209.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationsselskabet Social First Holding ApS' årsregnskab for yderligere oplysninger.

Selskabet har tegnet kapitalandele i et kommanditselskab for i alt t.DKK 300. Selskabet har indbetalt t.DKK 14 af den tegnede kapital, og den samlede resthæftelse udgør på balancedagen således t.DKK 286.

7. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Der er foretaget tilpasninger af enkelte sammenligningstal i forhold til foregående år.

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.

7. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

RESULTATOPGØRELSE

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter vedrørende salg af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

7. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 virksomheder, 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 afhændelssummen 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.

7. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

7. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Egenkapital

Anskaffelses- og afståelsessummer for egne kapitalandele samt udbytte fra disse indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtig 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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.