

Den Sociale Kapitalfond
CVR-nr. 34077924
Vester Voldgade 108, 1. th.
1552 København V

Årsrapport 2015

Godkendt på fondens bestyrelsesmøde den 29.02.2016

Dirigent

Gurli Martinussen

Navn: Gurli Martinussen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	13
Resultatopgørelse for 2015	15
Balance pr. 31.12.2015	16
Egenkapitalopgørelse for 2015	18
Noter	19

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

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

CVR-nr.: 34077924
Hjemsted: Lyngby-Taarbæk
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Bestyrelse

Gurli Martinussen, bestyrelsesformand
Juliane Margrethe Meulengracht Bang
Lars Jannick Johansen
Anne Jastrup
Peter Engberg Jensen
Katinka Greve Leiner
Mads Sebastian Rasmussen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 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. 31.12.2015 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

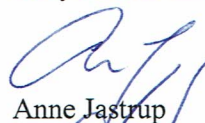
Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til bestyrelsens godkendelse.

København, den 29.02.2016

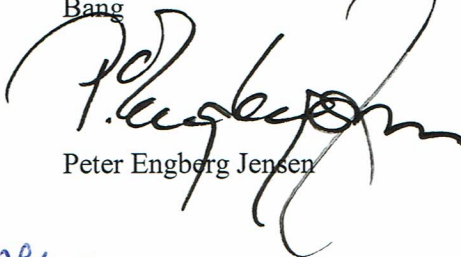
Bestyrelse


Gurli Martinussen
bestyrelsesformand


Anne Jastrup


Mads Sebastian Rasmussen

Juliane Margrethe Meulengracht
Bang


Peter Engberg Jensen


Lars Jannick Johansen


Katinka Greve Leiner

Den uafhængige revisors erklæringer

Til bestyrelsen i Den Sociale Kapitalfond

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Den Sociale Kapitalfond for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, 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. 31.12.2015 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

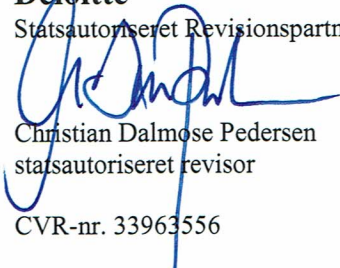
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnska-bet.

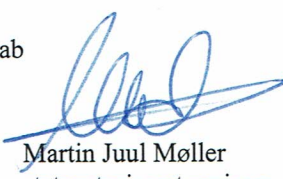
København, den 29.02.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab


Christian Dalmose Pedersen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556


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 2015 i lighed med sidste år 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, hvoraf 20 mio.kr. og 10 mio.kr. blev indbetalt i henholdsvis 2014 og 2015. Af donationerne er der i 2015 og 2014 tilført henholdsvis 6 mio.kr. og 4 mio.kr. til 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.

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

Ledelsesberetning

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.

Kombinationen af tålmodig og risikovillig kapital i form af konvertibel lånekapital eller egenkapital samt betydelige kompetenceinvesteringer særligt i investeringens indledende fase 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. Programmets første etape 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 etape. Social StartUp-programmet skal frem til 2017 således gennemføres for minimum 20 deltagerteams.

Formålet med Social StartUp er at hjælpe en ny generation af sociale iværksættere stærkt fra start for derigennem at bidrage til beskæftigelse af udsatte mennesker på et forretningsmæssigt bæredygtigt grundlag; at bidrage til udvikling af nye rollemodeller for sociale iværksættere, der vil forene social og forretningsmæssig succes; samt ikke mindst at udvikle og formidle ny viden om, hvordan man i Danmark kan lave de optimale udviklingsprogrammer og -betingelser 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 deltagerteams'ene kan søge om opstarts- og lånekapital 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 markedsbaseret grundlag for derigennem at bidrage til beskæftigelse af 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:

- **Flere pladser i fællesskabet:** Fonden vil skabe beskæftigelse, uddannelse og andre muligheder for udsatte mennesker i Danmark, hvilket Den Sociale Kapitalfonds porteføljevirksohmheder og Social StartUps delta-gervirksohmheder i 2015 har bidraget til.
- **Nye investeringer:** Fonden vil frem til 2017 foretage 4 - 6 nye investeringer i tillæg til de allerede indgåede 6 investeringer. Den Sociale Kapitalfond har i 2015 foretaget en ny og en opfølgninginvestering. Der er desuden 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. Den Sociale Kapitalfond har i 2014 gennemført Social StartUp hovedprogram for 5 virksomheder; i 2015 gennemført hovedprogram for 8 virksomheder; og forventer i 2016 at optage minimum yderligere 7 virksomheder i hovedprogramdelen.
- **Nye rollemodeller:** Fonden vil udvikle nye rollemodeller for hvordan danske iværksættere og virksomheder kan forene social og forretningsmæssig succes. I 2015 har Den Sociale Kapitalfond oplevet betragtelig interesse for portefølje- og deltagervirksohmhederne 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 2015 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 række publikationer samt på hjemmesiden www.socialkapitalfond.dk.

Investerings- og uddelingspolitik

I Fondens Social StartUp program med projektstøtte fra VELUX FONDEN i samfinansiering med VILLUM FONDEN er finansieringen i 2015 sket ved bevilling af opstartskapital som donationer til udvalgte sociale iværksætterteams.

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 2014-17 i form af lån, bl.a. konvertible og ansvarlige lån, samt som egenkapitalinvesteringer i udvalgte sociale virksomheder.

Ledelsesberetning

I Social StartUp programmet med projektstøtte fra VELUX FONDEN i samfinansiering med VILLUM FONDEN sker finansieringen i 2014-17 ved bevilling af opstartskapital som donationer samt som lån til udvalgte sociale iværksætter teams.

Investeringer

De seks investeringsaftaler, 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 personer der gennemgår uddannelses- og andre beskæftigelsesfremmende forløb samt antallet af ansatte med autismespektrumforstyrrelser 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 i alt 3 mio.kr. udbetalt i 2013 og 2014. Egenkapital investering derudover på 1,5 mio. kr. i 2015. Formålet er sikring af virksomhedens sociale indsats samt vækst af virksomheden og antallet af socialt udsatte forløbsdeltagere og medarbejdere.
- **Gamle Mursten ApS (via GM Holding ApS):** 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.
- **Logistikkompaniet ApS:** Lån på 1,5 mio.kr. udbetalt i 2015. Formålet er styrkelse af virksomhedens sociale indsats samt vækst af virksomheden og antallet af udsatte medarbejdere.

Udviklingen i Den Sociale Kapitalfonds porteføljeselskaber har samlet set i 2015 været præget af konsolidering som grundlag for fremtidig vækst og har i lyset heraf været tilfredsstillende.

Uddelinger og legatarfortegnelse

Der er uddelt i alt 2.300 t.kr. i opstartskapital som donationer til elleve deltagervirksomheder i 2015:

Tillægsdonationer til virksomheder fra runde 1

- Beeliving ApS: 300 t.kr.
- DiiG og MiiG IVS.: 300 t.kr.
- FEAST I/S: 300 t.kr.

Donationer til virksomheder fra runde 2

- One Funky Furniture ApS: 400 t.kr.
- Æblespecialisterne ApS: 400 t.kr.
- MO-denmark ApS: 100 t.kr.
- Strik-Historien.dk IVS: 100 t.kr.

Ledelsesberetning

Donationer fra virksomheder fra runde 3

- Fix'n'Bike: 100 t.kr.
- HandiGood ApS: 100 t.kr.
- Knithouse Denmark ApS: 100 t.kr.
- Stine Linnemann Studio ApS: 100 t.kr.

Udviklingen blandt deltagervirksomhederne i Social StartUp i 2015 har ligeledes samlet set været positiv og levet op til Den Sociale Kapitalfonds forventninger.

Uddelingerne er led i første (opfølgningsinvesteringer), anden og tredje runde af Social StartUp i 2015. I 2016 påbegyndes yderligere to programrunder, hvorfor aktiviteten i programmet og omfanget af uddelinger og finansieringstilbud vil være stigende.

Der er i 2016 indtil tidspunktet for godkendelse af årsrapporten godkendt låneudbetalinger for 500 t.kr.

Økonomiske forhold

Den Sociale Kapitalfonds 2015-regnskab udviser et overskud på 2.141 t.kr.

Den Sociale Kapitalfond har realiseret 280 t.kr. i tab på udlån i regnskabsåret. De foretagne nedskrivninger på udlån er fastholdt med udgangspunkt i Fondens strategi med risikovillige lån for at understøtte sin sociale mission.

Resultat på 2.141 t.kr. skyldes bevilling fra TrygFonden til yderligere investeringsaktiviteter.

Årets resultat anses i forlængelse af Fondens strategi og budget 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 2016 i forhold til regnskabsåret 2015.

Ledelsesberetning

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 i Roskilde samt TrygFondens Familiehus ved Aarhus Universitetshospital. Medlem af Københavns Universitets Rektorats Rådgivningspanel og Komiteen til støtte for internationale spejderformål
Afhængig / uafhængig	Da TrygFonden/TryghedsGruppen er stifter af Den Sociale Kapitalfond anses hun ikke for uafhængig
Kompetencer	Strategiudvikling, ledelse og samfundsudvikling mm.
Årligt vederlag	Intet
Navn	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	Medlem af bestyrelsen for Mary Fonden, Maternity Foundation og Generation I. Founder af OvaCure samt partner i Art Rebels og Motor Agency
Afhængig / uafhængig	Uafhængig
Kompetencer	Strategi, forretningsudvikling og levedygtighed mm.
Årligt vederlag	20.000 kr.
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, 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
Kompetencer	Investeringer, strategiudvikling og ledelse mm.
Årligt vederlag	20.000 kr.

Ledelsesberetning

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
Afhængig / uafhængig	Da Den Sociale Kapitalfond Management er managementselskab for Den Sociale Kapitalfond, anses han ikke for uafhængig
Kompetencer	Ledelse, økonomi og samfundsudvikling mm.
Årligt vederlag	Intet

Navn	Anne Jastrup
Rolle	Medlem af bestyrelsen
Stilling	Underdirektør i TrygFonden smba
Indtrådt i bestyrelsen	29.01.2016 for en treårig periode
Ledelseshverv	Underdirektør i TrygFonden smba.
Afhængig / uafhængig	Da TrygFonden/TryghedsGruppen er stifter af Den Sociale Kapitalfond anses hun ikke for uafhængig
Kompetencer	Strategiudvikling, ledelse og samfundsudvikling mm.
Årligt vederlag	Intet

Navn	Katinka Greve Leiner
Rolle	Medlem af bestyrelsen
Stilling	Direktør for Ferd Sosiale Entreprenører
Indtrådt i bestyrelsen	13.10.2011 for et år og senest fra 13. oktober 2015 for en et-årig periode
Ledelseshverv	Direktør for Ferd Sosiale Entreprenører. Medlem af bestyrelserne European Venture Philanthropy Association, Forny (Norges Forskningsråd) og Livsglede for ældre. Observatør til bestyrelsen for tre af Ferds sociale entreprenører: Forandringsfabrikken, Lyk-z & døtre samt Seema samt leder af Driftstyret ved Lysejordet barneskole
Afhængig / uafhængig	Uafhængig
Kompetencer	Stakeholderrelationer, viden om social- og beskæftigelsesområdet og sociale investeringer mm.
Årligt vederlag	20.000 kr.

Navn	Mads Sebastian Rasmussen
Rolle	Medlem af bestyrelsen
Stilling	Rådgiver og bestyrelsesmedlem
Indtrådt i bestyrelsen	18.03.2014 for en treårig periode
Ledelseshverv	Ingen
Afhængig / uafhængig	Da Mads Sebastian Rasmussen indtil 2015 har været ansat i TryghedsGruppen anses han ikke for uafhængig.
Kompetencer	Investeringer, strategi og økonomi
Årligt vederlag	20.000

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

Ledelsesberetning

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 2015 et fast, forudaftalt vederlag på 4.768 t.kr. for varetagelsen af opgaver i forbindelse med Den Sociale Kapitalfonds investeringer, sekretariatsbistand og kendskabsudbredelse, samt et fast, forudaftalt vederlag på 5.968 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.

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

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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

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

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Nettoomsætning		314.506	293
Andre driftsindtægter	1	13.183.548	19.065
Andre eksterne omkostninger		<u>(11.034.812)</u>	<u>(8.312)</u>
Bruttoresultat		2.463.242	11.046
Personaleomkostninger		<u>(80.000)</u>	<u>(60)</u>
Driftsresultat		2.383.242	10.986
Andre finansielle indtægter		37.512	27
Nedskrivning af finansielle aktiver		<u>(280.164)</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u>2.140.590</u>	<u>11.013</u>
Forslag til resultatdisponering			
Uddelinger		0	4.600
Overført resultat		<u>2.140.590</u>	<u>6.413</u>
		<u>2.140.590</u>	<u>11.013</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Andre tilgodehavender		10.257.873	7.587
Finansielle anlægsaktiver	2	<u>10.257.873</u>	<u>7.587</u>
Anlægsaktiver		<u>10.257.873</u>	<u>7.587</u>
Andre tilgodehavender		648.225	0
Tilgodehavender		<u>648.225</u>	<u>0</u>
Likvide beholdninger		<u>26.358.085</u>	<u>23.833</u>
Omsætningsaktiver		<u>27.006.310</u>	<u>23.833</u>
Aktiver		<u><u>37.264.183</u></u>	<u><u>31.420</u></u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		35.000.000	29.000
Hensat til uddelinger		1.800.000	4.100
Overført overskud eller underskud		<u>361.116</u>	<u>(1.779)</u>
Egenkapital		<u>37.161.116</u>	<u>31.321</u>
Anden gæld		<u>103.067</u>	<u>99</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>103.067</u>	<u>99</u>
Gældsforpligtelser		<u>103.067</u>	<u>99</u>
Passiver		<u>37.264.183</u>	<u>31.420</u>
Eventualforpligtelser	3		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Hensat til uddelinger kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	29.000.000	4.100.000	(1.779.474)	31.320.526
Kapitalforhøjelse	6.000.000	0	0	6.000.000
Øvrige egenkapitalposter	0	(2.300.000)	0	(2.300.000)
Årets resultat	0	0	2.140.590	2.140.590
Egenkapital ultimo	35.000.000	1.800.000	361.116	37.161.116

Årets resultat

	2015 kr.
Årets resultat, overført resultat	2.240.590
Årets disponering til uddelingsramme	0
Årets faktiske uddelinger, jf. nedenfor	2.300.000
	4.540.590

Legatarfortegnelse

	2015 kr.
Beeliving ApS, CVR-nr. 36080981	300.000
DiiG og MiiG IVS, CVR-nr. 36050470	300.000
FEAST I/S, CVR-nr. 29487936	300.000
OneFunkyFurniture ApS, CVR-nr. 36720816	400.000
Æblespecialisterne ApS, CVR-nr. 36691387	400.000
MO Denmark ApS, CVR-nr. 36557974	100.000
Strik-Historien IVS, CVR-nr. 36496347	100.000
Fix'n'Bike, CVR-nr. 30637844	100.000
HandiGood ApS., CVR-nr. 36408588	100.000
Knithouse Denmark ApS, CVR-nr. 36545836	100.000
Stine Linnemann Studio ApS, CVR-nr. 36471670	100.000
	2.300.000

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 9,2 mio.kr. fra VELUX FONDEN i samfinansiering med VILLUM FONDEN til projekt vedrørende Social Start Up samt 10 mio.kr. fra Trygfonden til Fondens almindelige arbejde, hvoraf 6 mio.kr. er anvendt til kapitalforhøjelse af grundkapitalen.

Personaleomkostninger består af udbetalt bestyrelseshonorar til følgende bestyrelsesmedlemmer:

	2015
	kr.
Juliane Margrethe Meulengracht Bang	20.000
Peter Engberg Jensen	20.000
Mads Sebastian Rasmussen	20.000
Katinka Greve Leiner	20.000
	80.000

2. Finansielle anlægsaktiver

	Andre tilgodehavender
	kr.
Kostpris primo	9.387.257
Tilgange	3.313.492
Afgange	(642.876)
Kostpris ultimo	12.057.873
Nedskrivninger primo	(1.800.000)
Nedskrivninger ultimo	(1.800.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.257.873

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

3. Eventualforpligtelser

Fonden har bevilliget betinget lånetilsagn på 1.500.000 kr. pr. 31. december 2015.