

Den Sociale Kapitalfond Management ApS

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

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 03.03.17

Lars Jannick Johansen
Dirigent

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

Lars Jannick Johansen
Birger Møllevang

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 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. 31.12.16 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København V, den 3. marts 2017

Direktionen

Lars Jannick Johansen

Birger Møllevang

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 01.01.16 - 31.12.16, der omfatter resultatopgørelse, balance 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. 31.12.16 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 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.

København, den 3. marts 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Thomas Nislev
Statsaut. revisor

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 udvikling 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 forener 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 socialøkonomiske virksomheder i Det Sociale Vækstprogram, der gennemføres for Styrelsen for Arbejdsmarked og Rekruttering under Beskæftigelsesministeriet (afsluttet i 2016); foruden ved gennemførelse af et acceleratorprogram for sociale iværksættervirksomheder i Danmark - Social StartUp, der gennemføres for Den Sociale Kapitalfond med projektstøtte fra VELUX FONDEN i samfinansiering med VILLUM FONDEN (afsluttes 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 2016 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 udføres 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 2016 bidraget til 8 investeringer i sociale 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 800 sociale iværksætterprojekter og virksomheder, identificeret flere lovende nye investeringsmuligheder, samt udviklet ny viden om potentialerne i forskellige sociale investeringsområder og -tilgange. Udviklingen i Den Sociale Kapitalfonds porteføljeselskaber var i 2016 samlet set tilfredsstillende.

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 gennemføres for Den Sociale Kapitalfond, der har modtaget projektstøtte fra VELUX FONDEN i samfinansiering med VILLUM FONDEN til etablering og gennemførelse af programmet. Social StartUp bidrager 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. Programmet skal 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.

Selskabet har i 2014 etableret 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 udføres af selskabet under managementaftale for 2014-2017 med Den Sociale Kapitalfond og med reference til fondens bestyrelse.

Der er pr. 31.december 2016 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 2016 levede samlet set op til Den Sociale Kapitalfonds forventninger.

Det Sociale Vækstprogram for Styrelsen for Arbejdsmarked og Rekruttering

At gennemføre Det Sociale Vækstprogram, der er et forretningsudviklingsforløb for socialøkonomiske virksomheder, som ansætter eller laver forløb for udsatte ledige, og som har potentiale for at udvikle sig forretningsmæssigt og derved adskille sig fra midlertidige offentlige projekter. Det Sociale Vækstprogram skal bl.a. bidrage til øget forretningsmæssig bæredygtighed hos de socialøkonomiske virksomheder og derigennem flere forløb og job for udsatte mennesker, samt udvikle og formidle ny viden om hvordan man effektivt forretningsudvikler socialøkonomiske virksomheder. Programmet er gennemført for Styrelsen for Arbejdsmarked og Rekruttering (tidligere Styrelsen for Rekruttering og Fastholdelse) under Beskæftigelsesministeriet efter et EU-udbud, som selskabet vandt i 2013. Programmet blev gennemført i 2013-2014 for 12 socialøkonomiske virksomheder af selskabet og

samarbejdspartnere med slutevaluering i 2016. Styrelsen for Arbejdsmarked og Rekruttering har efter at have vurderet programmets indhold og resultater i dets første del i overensstemmelse med udbud og kontrakt valgt at forlænge programmet, der blev afholdt i perioden 2014-16 med gennemførelse af forretningsudviklingsforløb for yderligere 20 virksomheder. Programmet blev gennemført med reference til Styrelsen og en til programmet nedsat styregruppe med bl.a. repræsentanter for Styrelsen for Arbejdsmarked og Rekruttering, Erhvervsstyrelsen under Erhvervs- og Vækstministeriet samt Cabi.

Selskabet har per 31. december 2016 gennemført forretningsudviklingsforløb for i alt 32 socialøkonomiske virksomheder. Programmet er blevet eksterne evalueret ved Teknologisk Institut. 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 socialøkonomiske virksomheder, der bl.a. er formidlet via en række offentliggjorte rapporter og notater samt netværksarrangementer for kerneinteressenter på området. Programmet blev afsluttet ved udgangen af 2016.

Udviklingsaktiviteter for Den Sociale Kapitalfond

I 2016 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 udviklingsaktivitet har været analyse af muligheder for og udvikling af strategi for etablering af en finansielt bæredygtig social investeringsfond. En anden væsentlig udviklingsaktivitet har været udvikling af model for lokal forankring af Den Sociale Kapitalfonds forretningsudviklingsaktiviteter, herunder afsøgning af muligheder for etablering og brug af såkaldte "Payment by Results" modeller på området. Det tredje væsentlige udviklingsområde har drejet sig om analyseaktiviteter og modeludvikling inden for kortlægning af og måling af samfundsøkonomisk effekt af sociale virksomheder i Danmark. Der har desuden været gennemført en række analyse-, netværks-, og formidlingsaktiviteter i forlængelse af arbejdet for Den Sociale Kapitalfond og i Det Sociale Vækstprogram.

Økonomiske forhold

Det Sociale Vækstprogram 2013-14 med slutevaluering i 2016 er gennemført med en samlet budgetramme på DKK 8.500.000 ekskl. moms, hvoraf der i perioden 2013-16 i alt vil blive faktureret DKK 8.483.234 ekskl. moms og Det Sociale Vækstprogram for 2014-16 er gennemført for en samlet budgetramme på DKK 14.700.000 ekskl. moms, hvoraf der i perioden 2014-16 i alt vil blive faktureret DKK 14.689.513 ekskl. moms.

Social StartUp programmet med slutevaluering i 2017 gennemføres for en samlet budgetramme på DKK 14.683.150 ekskl. moms, hvoraf der i perioden 2014-2016 er faktureret DKK 12.615.651 ekskl. moms.

De samlede kontraktbestemte honorarer for Det Sociale Vækstprogram i 2013-2014, fortsættelsen i 2014-2016 modsvarer de forventede faktiske omkostninger og giver et nul-resultat. Dette forventes også for Social StartUp programmet i perioden 2014-17.

Det Sociale Vækstprogram er afsluttet og overført til resultatopgørelsen med et nul-resultat. Da Social StartUp projektet er igangværende, er omsætning og de tilknyttede omkostninger overført til igangværende arbejder i balancen, jf. note 6 side 18.

For investeringsforvaltningen for Den Sociale Kapitalfond er der i regnskabsåret 2016 realiseret en omsætning på DKK 5.919.043 ekskl. moms, idet årets arbejde under den for regnskabsåret gældende kontrakt blev afsluttet ved årets udgang.

Samlet årsresultat indeholder således de afsluttede aktiviteter for Det Sociale Vækstprogram og investeringsforvaltning for Den Sociale Kapitalfond. Samlet resultatopgørelse for 2016 udviser et resultat på DKK 155.524 mod DKK 128.604 i 2015. Balancen viser en egenkapital på DKK 1.087.457. I nedenstående tabel vises specifikation af aktiviteterne fordelt på Det Sociale Vækstprogram (afsluttet projekt) og investeringsforvaltning for Den Sociale Kapitalfond, der er sammenlignelige med regnskabsåret for 2015.

	2016 DKK	2015 t.DKK
Nettoomsætning	5.919.043	4.769
Nettoomsætning afsluttet projekter	23.172.748	0
Nettoomsætning i alt	29.091.791	4.769
Andre eksterne omkostninger	-2.339.923	-1.363
Andre eksterne omkostninger afsluttet projekter	-11.135.890	0
Andre eksterne omkostninger i alt	-13.475.813	-1.363
Bruttofortjeneste	15.615.978	3.406
Personaleomkostninger	-3.375.170	-3.225
Personaleomkostninger afsluttet projekter	-12.036.858	0
Personaleomkostninger i alt	-15.412.028	-3.225
Resultat før af- og nedskrivninger	203.950	181

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende. Resultatet anvendes til konsolidering af selskabet, hvilket henset til de fremtidige aktiviteterets 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 2017, bl.a. ved at gennemføre nye investeringer og øge den samlede portefølje af sociale virksomheder for Den Sociale Kapitalfond; påbegynde gennemførelse af nyt acceleratorprogram – "Lokal vækst med social bundlinje – Payment by Results" for Den Sociale Kapitalfond i samarbejde med en række andre interessenter på området; færdiggøre gennemførelse af Social StartUp programmet for Den Sociale Kapitalfond med støtte fra VELUX FONDEN i samfinansiering med VILLUM FONDEN; fortsætte arbejde med analyse af muligheder for og udvikling af strategi for etablering af en finansielt bæredygtig social investeringsfond; samt fortsætte analyseaktiviteter og modeludvikling for Den Sociale Kapitalfond og bl.a. TrygFonden, herunder ift. måling af samfundsøkonomisk effekt 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 udgøres af adm. direktør Lars Jannick Johansen og økonomidirektør Birger Møllevang, der som vederlag for 2016 har modtaget henholdsvis DKK 905.669 inkl. pension og DKK 893.948 inkl. pension. Vederlaget anses for mindre end for tilsvarende kommercielle stillinger. Selskabets øverste ledelse bistås af ledende medarbejdere med operationelt ansvar for gennemførelse af investeringsaktiviteter og Social StartUp-programmet samt Det Sociale Vækstprogram. 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 Det Sociale Vækstprogram samt i øvrige projekter til opdragsgivere, nedsatte styregrupper e.lign.

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. Selskabet inddrager desuden et advisory board med eksperter på området, som bidrager med reviews og sparring for medarbejdere og ledelse. 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 kompetencepartnerne Accenture, Accura og EY. Selskabet har løbende gennemført evalueringer blandt deltagerne i Social StartUp og Det Sociale Vækstprogram 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		2016 DKK	2015 t.DKK
	Nettoomsætning	29.091.791	4.769
	Andre eksterne omkostninger	-13.475.813	-1.363
	Bruttofortjeneste	15.615.978	3.406
1	Personaleomkostninger	-15.412.028	-3.225
	Resultat før af- og nedskrivninger	203.950	181
2	Finansielle indtægter	4.220	6
3	Finansielle omkostninger	-2.121	-6
	Resultat før skat	206.049	181
4	Skat af årets resultat	-50.525	-52
	Årets resultat	155.524	129
Forslag til resultatdisponering			
	Overført resultat	155.524	129
	I alt	155.524	129

AKTIVER		31.12.16	31.12.15
Note		DKK	t.DKK
5	Kapitalandele i associerede virksomheder	11.000	0
	Deposita	173.882	169
Finansielle anlægsaktiver i alt		184.882	169
Anlægsaktiver i alt		184.882	169
6	Igangværende arbejder for fremmed regning	12.162.521	24.508
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.640.873	4.928
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	27.552	22
	Andre tilgodehavender	1.913.837	3
	Periodeafgrænsningsposter	36.660	65
Tilgodehavender i alt		16.781.443	29.526
Likvide beholdninger		4.062.784	3.815
Omsætningsaktiver i alt		20.844.227	33.341
Aktiver i alt		21.029.109	33.510

PASSIVER		31.12.16	31.12.15
		DKK	t.DKK
Note			
	Selskabskapital	80.000	80
	Overført resultat	1.007.457	852
	Egenkapital i alt	1.087.457	932
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	15.801	0
6	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	15.767.364	28.492
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.622.869	945
	Selskabsskat	7.865	20
	Anden gæld	2.527.753	3.121
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	19.941.652	32.578
	Gældsforpligtelser i alt	19.941.652	32.578
	Passiver i alt	21.029.109	33.510

7 Eventualforpligtelser

	2016 DKK	2015 t.DKK
1. Personalemkostninger		
Lønninger	14.210.662	2.207
Pensioner	699.707	526
Andre omkostninger til social sikring	29.032	24
Andre personaleomkostninger	472.627	468
I alt	15.412.028	3.225
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	13	11

2. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	1.016	1
Renteindtægter i øvrigt	3.204	5
I alt	4.220	6

3. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	2.121	6
I alt	2.121	6

4. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	49.865	52
Regulering af skat fra tidligere år	660	0
I alt	50.525	52

5. Kapitalandele i associerede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris pr. 01.01.16	0
Tilgang i året	11.000
Kostpris pr. 31.12.16	11.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	11.000

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Associerede virksomheder:				
Den Sociale Kapitalfond Invest Management ApS, København	22%	50.000	0	11.000

	31.12.16 DKK	31.12.15 t.DKK
--	-----------------	-------------------

6. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	12.162.521	24.508
Acontofaktureringer	-15.767.364	-28.492
Igangværende arbejder for fremmed regning	-3.604.843	-3.984
Igangværende arbejder	12.162.521	24.508
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-15.767.364	-28.492
I alt	-3.604.843	-3.984

7. Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået lejekontrakt med en restløbetid på 6 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 27, i alt t.DKK 164.

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 administrationsselskabet Social First Holding ApS' årsregnskab for yderligere oplysninger.

8. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

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.

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, tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger, og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

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.

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.

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.

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Gældsforpligtelser

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