

Den Sociale Kapitalfond

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

Årsrapport 2018

Godkendt på fondens årsmøde den 21.03.2019

Dirigent

Navn: Gurli Martinussen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2018	13
Balance pr. 31.12.2018	14
Egenkapitalopgørelse for 2018	16
Noter	17
Anvendt regnskabspraksis	19

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

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

CVR-nr.: 34077924
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Bestyrelse

Gurli Martinussen, bestyrelsesformand
Britt Wendelboe
Lars Jannick Johansen
Jesper Højberg Christensen
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 01.01.2018 - 31.12.2018 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. 31.12.2018 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til bestyrelsens godkendelse.

København, den 21.03.2019

Bestyrelse

Gurli Martinussen
bestyrelsesformand

Britt Wendelboe

Lars Jannick Johansen

Jesper Højberg Christensen

Peter Engberg Jensen

Katinka Greve Leiner

Mads Sebastian Rasmussen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i Den Sociale Kapitalfond

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Den Sociale Kapitalfond for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, 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 fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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 Den Sociale Kapitalfond 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 fondens 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 fonden, 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. Fejlinformation 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, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 fondens 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 fondens 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 fonden ikke længere kan fortsætte driften.
- 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 bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 21.03.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Christian Dalmoose Pedersen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne24730

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Den Sociale Kapitalfond er en erhvervsdrivende fond, der blev etableret af TrygFonden på initiativ af Lars Jannick Johansen i 2011 på grundlag af en simpel ide, som fonden til stadighed bygger sit virke på:

I stedet for at tjene penge på investeringer og derefter bruge dem til at finansiere sociale projekter, ønsker fonden at investere i virksomheder og organisationer, som løser sociale problemer, få dem til at vokse og hjælpe flere mennesker og sikre et finansielt afkast af investeringerne. Det løser sociale problemer på en økonomisk bæredygtig måde – og kan dermed hjælpe flere udsatte mennesker.

Derfor udvikler og afprøver fonden nye veje til at hjælpe virksomheder og organisationer med at løse sociale problemer på måder, der også er en god forretning og investering. De mest succesfulde metoder udbreder fonden på et kommercielt grundlag i nye fonde og produkter.

Den Sociale Kapitalfond investerer således i virksomheder og organisationer, som via kommercielle resultater løser sociale problemer. Derudover bidrager Den Sociale Kapitalfond til at udbrede sociale investeringer via blandt andet analyser og videndeling og forsøger som led i arbejdet for vækst med socialt ansvar at skabe gennemsigtighed om egne og andres erfaringer og ambitioner. Sociale virksomheder kan f.eks. udregne den samfundsmæssige værdi af deres sociale ansvar på SocialeTal.dk, som Den Sociale Kapitalfond står bag.

Organisering

Fonden sekretariatsbetjenes og drives i det daglige af et socialøkonomisk, partnerdrevent managementselskab, Den Sociale Kapitalfond Management, som Lars Jannick Johansen etablerede i 2011. Fondens 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 med en fond og et managementselskab er en socialøkonomisk pendant til traditionelle kapitalfonde med et managementselskab, der gennemfører aktiviteterne og en fond, der stiller midler til rådighed. Organiseringen er valgt for at gøre det muligt for managementselskabet at etablere samarbejde med andre sociale investorer, fonde og samarbejdspartnere, med den målsætning at etablere komplementære udviklingsaktiviteter og fonde. De mest succesfulde løsninger skaleres og udskilles 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.

Den Sociale Kapitalfond arbejder aktuelt med tre værktøjer, som kan skabe social forandring:

- Direkte investeringer i sociale virksomheder, hvor vækstkapital og kompetencer styrker virksomheden og den sociale effekt.
- Sociale acceleratorforløb, hvor vækst hos erhvervslivet skaber nye jobs til udsatte grupper. Fokus er hjælpe virksomheder med at kombinere kommerciel vækst med øget socialt ansvar via vækst

Ledelsesberetning

på to bundlinjer. Det sker blandt andet ved at sikre et godt match mellem virksomhedernes arbejdsopgaver og den udsatte borgers kompetencer.

- Sociale effektinvesteringer, hvor kapital finansierer innovation og nyskabende initiativer, der løser sociale udfordringer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Fonden har følgende strategiske målsætninger:

- Sammen med relevante parter styrke indsatsen med at udbrede tilbuddet af sociale acceleratorforløb, med afsæt i de hidtidige meget vellykkede resultater. Det er ambitionen, at Den Sociale Kapitalfond i 2019 bidrager til at udvikle og skalere acceleratorprogrammerne, så de kan drives på et fremtidigt finansielt bæredygtigt grundlag.
- Styrke indsatsen med at udbrede brugen af sociale effektinvesteringer, med afsæt i de hidtidige pilotinvesteringer i stor skala. Det er ambitionen, at Den Sociale Kapitalfond i 2019-2020 skal udvikle en målrettet investeringsindsats for sociale effektinvesteringer, der skal nå sociale og finansielle målsætninger inden for social inklusion på arbejdsmarkedet og andre sociale udfordringer.
- Sikre udviklingen i den eksisterende portefølje af direkte investeringer i sociale virksomheder. Den Sociale Kapitalfond ønsker dels at udvikle de gennemførte investeringer, således at der sikres dels en endnu bedre økonomisk værdiskabelse, dels en styrket social effekt. Derudover ønsker Den Sociale Kapitalfond at vurdere, om det kan være relevant at gennemføre en afvikling af enkelte konkrete investeringer i porteføljen.

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.

Investeringspolitik

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

Den Sociale Kapitalfond efterlever FN's Global Compact standarder, når der investeres.

Ledelsesberetning

Investeringer

De tolv investeringsaftaler, som Den Sociale Kapitalfond foreløbigt har indgået, er følgende:

- Specialisterne ApS: Lån på 1 mio.kr. er udbetalt i 2012. Formålet er konsolidering som grundlag for fremtidig vækst i virksomheden samt i antallet af personer, der gennemgår uddannelses- og andre beskæftigelsesfremmende forløb og antallet af ansatte med autismespektrumforstyrrelser i virksomheden og på andre arbejdspladser.
- All Ears Telemarketing S.m.b.A.: Lån på 1 mio.kr. udbetalt i 2012. Formålet er optimering og vækst i virksomheden og i antallet af ansatte telemarketingmedarbejdere med syns- og andre handicaps. Investeringen blev afsluttet i 2017 med tilbagebetaling af aftalt lånebeløb.
- Mormor.nu ApS: Lån på i alt 0,45 mio.kr. udbetalt i 2013 og 2014. Formålet var test af nye forretningsområder og mulighed for oplæring og ansættelse af udsatte kvinder, herunder kvinder med anden etnisk baggrund end dansk. Investeringen blev afsluttet i 2016 med tilbagebetaling af aftalt lånebeløb.
- Bornholms Mosteri A/S: Lån på i alt 3,4 mio.kr. udbetalt i 2013, 2014 og 2018. Desuden erhvervelse af 17,5 % af virksomheden 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): Konvertibelt lån til virksomheden, som oprindeligt blev ydet i 2014, er i 2016 konverteret til en ejerandel på 25 % af virksomheden. Herudover er købt 33 % af Gamle Mursten Nordjylland ApS for 0,9 mio. kroner. Formålet er styrkelse af virksomhedens sociale indsats samt vækst af virksomheden og antallet af udsatte medarbejdere.
- Logistikkompagniet ApS: Lån på i alt 5,0 mio.kr. udbetalt i 2015, 2016 og 2018. Heraf er 2,3 mio. kr. konverteret til egenkapital pr. 31.12.2018, svarende til en ejerandel på 22,5 %. Formålet er en styrkelse af virksomhedens sociale indsats samt vækst af virksomheden og antallet af socialt udsatte medarbejdere.
- Temashop Holding ApS: Lån på i alt 3,0 mio.kr. udbetalt i 2016 og 2017. Formålet er styrkelse af virksomhedens sociale indsats samt vækst af virksomheden og antallet af udsatte medarbejdere.
- Jespers Torvekøkken Convenience A/S: Køb af 25 % af virksomheden i 2016. Formålet er styrkelse af virksomhedens sociale indsats samt vækst af virksomheden og antallet af socialt udsatte medarbejdere. Investeringen blev afsluttet ved afhændelse af aktierne i regnskabsåret 2017.
- Den Sociale Kapitalfond Invest I K/S: Der er aftalt et Indskud på i alt 5,0 mio. kr. Beløbet betales i takt med draw down anmodninger i forbindelse med investeringer og management fee udbetalinger. Indskuddene forventes at ske i en periode over 5 år. Formålet i Den Sociale Kapitalfond

Ledelsesberetning

Invest I K/S er investering i mindre og mellemstore sociale vækstvirksomheder med kommercielt og socialt udviklingspotentiale.

- Det sociale acceleratorprogram "Vækst med social bundlinje – Payment by Results". Finansiering i alt på 5,0 mio. kr., der er udbetalt i 2017 og 2018. Formålet er en styrkelse af virksomheders sociale indsats til gavn for udsatte ledige via gennemførelse af et forretningsudviklingsprogram, hvor en ny "Payment by Results" finansieringsmekanisme afprøves i samarbejde med en række kommuner og fonde.
- Blindes Arbejde: Lån på i alt 1,0 mio.kr. udbetalt i 2018. Formålet er styrkelse af virksomhedens kommercielle og sociale indsats samt vækst af virksomheden, antal butikker og antallet af udsatte medarbejdere.
- FOKUS Folkeoplysning: Lån på i alt 1,0 mio.kr. er udbetalt i 2018. Formålet er at investere i sociale effekter (Social Impact Bonds). Fokus Folkeoplysning skal stå for træning og jobplacering af 120 borgere i Aalborg Kommune.

Udviklingen i Den Sociale Kapitalfonds portefølje har samlet set i 2018 været præget af målrettet arbejde med at modne virksomhederne som grundlag for yderligere fremtidig vækst og har samlet set været positiv og levet op til Den Sociale Kapitalfonds forventninger.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Den Sociale Kapitalfonds 2018 regnskab udviser et underskud på 3.139 t.kr.

I årets resultat indgår realiseret tab på udlån på 623 t.kr., tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger på 250 t.kr. på udlån samt nedskrivning af værdi af anparter på 2.250 t.kr., i alt 2.000 t.kr.

Nedskrivninger på udlån og egenkapitalinvesteringer sker med udgangspunkt i Fondens strategi med risikovillige investeringer for at understøtte sin sociale mission. Årets resultat anses i forlængelse af Fondens strategi og budget for 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.

En række af Fondens kommende projekter gennemføres i samarbejde med flere andre fonde, hvilket kan betyde, at Den Sociale Kapitalfond styrker efterlevelsen af sin mission, mens dens økonomiske aktivitetsniveau i 2019 forventes øget i forhold til regnskabsåret 2018.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ingen usikkerhed ved indregning og måling af regnskabets poster.

Ledelsesberetning

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Årsrapporten er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Redegørelse for fondsledelse

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 og genudpeget igen den 23.11.2017 for en treårig periode
Ledelsehverv	Direktør for TrygFonden. Bestyrelsesformand for Foreningen Mind Your Own Business. Bestyrelsesmedlem i Vikingeskibsmuseet i Roskilde, i Kronprins Frederiks og Kronprinsesse Marys Fond samt TrygFondens Familiehus ved Aarhus Universitetshospital. Medlem af 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	Jesper Højberg Christensen
Rolle	Medlem af bestyrelsen
Stilling	Adj. Professor CBS, direktør, bestyrelsesmedlem og rådgiver
Indtrådt i bestyrelsen	10.05.2016 for en treårig periode.
Ledelsehverv	Bestyrelsesformand for Nextwork A/S, Advice Netværk A/S, Ny Åby Mark Aps, Kommunikationsforum A/S, World Climate Ltd. og Deep Aps. Bestyrelsesmedlem i Advice A/S, DanBAN - forum for business angels, Psykiatrifonden, Synoptik A/S, Synoptik Fonden, Robert Delfer Invest ApS, Groupcare A/S, Groupcare Holding A/S, Business Angels Fond – London III A/S, Berlin Invest 2017 Aps, iAngels Invest Holding 2 A/S, Føljeton A/S, Air-Invest Holding A/S, COL Invest ApS, GAFFA DK Aps og GAFFAS Venner Aps.
Afhængig / uafhængig	Uafhængig
Kompetencer	Strategi, ledelse, forretningsudvikling og kommunikation mm.
Årligt vederlag	30.000 kr.
Navn	Peter Engberg Jensen
Rolle	Medlem af bestyrelsen
Stilling	Rådgiver og professionelt bestyrelsesmedlem
Indtrådt i bestyrelsen	18.03.2014 for en treårig periode og genudpeget den 03.03.2017 for en treårig periode
Ledelsehverv	Bestyrelsesformand for Finansiell Stabilitet, Investeringsforeningen PFA Invest og Ordrup Gymnasium. Medlem af bestyrelsen for Pension Danmark Holding A/S, Pension Danmark A/S, Chr. Augustinus Fabrikker Aktieselskab, CAF Invest A/S, Arborethusene A/S, 15. Juni Fonden og Aarhus Symposium. Medlem af repræsentantskabet for Business LF.
Afhængig / uafhængig	Uafhængig
Kompetencer	Investeringer, strategiudvikling og ledelse mm.
Årligt vederlag	30.000 kr.

Ledelsesberetning

Navn	Lars Jannick Johansen
Rolle	Medlem af bestyrelsen
Stilling	Managing Partner og Adm. direktør i Den Sociale Kapitalfond Invest Management ApS
Indtrådt i bestyrelsen	13.10.2011 for en treårig periode og senest genudpeget den 23.11.2017 for en treårig periode
Ledelseshverv	Bestyrelsesformand og adm. direktør i Den Sociale Kapitalfond Invest Management ApS og bestyrelsesmedlem i Den Sociale Kapitalfond Management ApS. Adm. direktør for Social First Holding ApS
Afhængig / uafhængig	Da Den Sociale Kapitalfond Management er managementselskab for Den Sociale Kapitalfond, anses han ikke for uafhængig
Kompetencer	Investeringer, strategi, økonomi, viden om social- og beskæftigelsesområdet, mm.
Årligt vederlag	Intet

Navn	Britt Wendelboe
Rolle	Medlem af bestyrelsen
Stilling	Programchef i TrygFonden smba
Indtrådt i bestyrelsen	15.01.2017 for en treårig periode
Ledelseshverv	Formand for bestyrelsen i Indvandrerkvindecentret og Send Flere Krydderier
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 Sociale Entreprenører
Indtrådt i bestyrelsen	13.10.2011 for et år og senest fra den 23.11.2017 for en et-årig periode
Ledelseshverv	Direktør for Ferd Sociale Entreprenører. Medlem af bestyrelsen for Livsglede for ældre, Norge.
Afhængig / uafhængig	Uafhængig
Kompetencer	Stakeholder-relationer, viden om social- og beskæftigelsesområdet og sociale investeringer mm.
Årligt vederlag	30.000 kr.

Navn	Mads Sebastian Rasmussen
Rolle	Medlem af bestyrelsen
Stilling	Senior Business Development Manager, Nilfisk A/S
Indtrådt i bestyrelsen	18.03.2014 for en treårig periode og genudpeget den 03.03.2017 for en treårig periode
Ledelseshverv	Senior Business Development Manager, Nilfisk A/S
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	30.000 kr.

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

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.

Ledelsesberetning

Managementselskabet yder desuden sekretariatsbistand til bestyrelsen og udbreder kendskabet til Fondens formål og aktiviteter. Managementselskabet modtog i 2018 et fast, forudaftalt vederlag på 9.274 t.kr. for varetagelsen af opgaver i forbindelse med Den Sociale Kapitalfonds investeringer, sekretariatsbistand og kendskabsudbredelse. Vederlaget anses for rimeligt i forhold til managementselskabets arbejde og ansvar.

Den Sociale Kapitalfond støttes desuden professionelt af Accura Advokatpartnerselskab, Ernst & Young P/S, Accenture A/S og IBM Danmark, 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/governance/governance-og-god-fondsledelse-den-sociale-kapitalfond/>

Redegørelse for uddelingspolitik

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

Begivenheder efter balancedagen

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

Efter statusdagen med virkning i januar måned er grundkapitalen nedsat med 6 mio. kr.

Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Nettoomsætning		447.405	444
Andre driftsindtægter	1	10.000.000	11.597
Andre eksterne omkostninger		<u>(10.782.694)</u>	<u>(14.025)</u>
Bruttoresultat		(335.289)	(1.984)
Personaleomkostninger	2	<u>(120.000)</u>	<u>(80)</u>
Driftsresultat		(455.289)	(2.064)
Nedskrivning af finansielle aktiver		(2.623.328)	(6.028)
Andre finansielle omkostninger		<u>(60.254)</u>	<u>(80)</u>
Årets resultat		<u>(3.138.871)</u>	<u>(8.172)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Henlagt til fremtidige uddelinger		0	1.461
Overført resultat		<u>(3.138.871)</u>	<u>(9.633)</u>
		(3.138.871)	(8.172)

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		5.652.910	5.355
Andre tilgodehavender		8.721.680	7.250
Finansielle anlægsaktiver	3	14.374.590	12.605
Anlægsaktiver		14.374.590	12.605
Andre tilgodehavender		0	341
Tilgodehavender		0	341
Likvide beholdninger		11.056.398	16.601
Omsætningsaktiver		11.056.398	16.942
Aktiver		25.430.988	29.547

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		41.000.000	41.000
Henlagt til uddelinger		1.661.116	1.661
Overført overskud eller underskud		<u>(17.394.052)</u>	<u>(14.255)</u>
Egenkapital		<u>25.267.064</u>	<u>28.406</u>
Anden gæld		<u>163.924</u>	<u>1.141</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>163.924</u>	<u>1.141</u>
Gældsforpligtelser		<u>163.924</u>	<u>1.141</u>
Passiver		<u>25.430.988</u>	<u>29.547</u>
Eventualforpligtelser	4		

Egenkapitaloppgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Henlagt til uddelinger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	41.000.000	1.661.116	(14.255.181)	28.405.935
Årets resultat	0	0	(3.138.871)	(3.138.871)
Egenkapital ultimo	41.000.000	1.661.116	(17.394.052)	25.267.064

Noter

1. Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter består af kontante gaver fra TrygFonden. Den Sociale Kapitalfond har modtaget 10 mio.kr. fra Trygfonden til Fondens almindelige arbejde.

	2018	2017
	kr.	t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	120.000	80
	120.000	80

Personaleomkostninger består af bestyrelseshonorar til følgende bestyrelsesmedlemmer:

	2018
	kr.
Jesper Højberg Christensen	30.000
Peter Engberg Jensen	30.000
Mads Sebastian Rasmussen	30.000
Katinka Greve Leiner	30.000
	120.000

	Andre værdi-papirer og kapital-andele	Andre tilgodehavender
	kr.	kr.
3. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	5.354.807	12.349.832
Tilgange	2.548.103	5.135.245
Afgange	0	(3.913.397)
Kostpris ultimo	7.902.910	13.571.680
Nedskrivninger primo	0	(5.100.000)
Årets nedskrivninger	(2.250.000)	0
Tilbageførsel af nedskrivninger	0	250.000
Nedskrivninger ultimo	(2.250.000)	(4.850.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.652.910	8.721.680

Finansielle anlægsaktiver vedrører udlån til og aktier i virksomheder med fokus på sociale formål.

Noter

4. Eventualforpligtelser

Fonden har investeret i kommanditist-andele, hvor fonden har en forpligtet ramme over for Den Sociale Kapitalfond Invest I K/S på 5 mio. kr. Pr. balancedagen udgør forpligtelsen 4,6 mio. kr.

Fonden har bevilliget betinget lånetilsagn på 4 mio. kr. pr. 31. december 2018.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Væsentlige fejl i tidligere år

Der er foretaget en reklassifikation af kapitalandele i balancen for 2015 fra regnskabsposten Andre tilgodehavender til Andre værdipapirer og kapitalandele. Der er ingen beløbsmæssig indvirkning på aktiver, passiver, den finansielle stilling og resultatet.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Nedskrivning af finansielle aktiver

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

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger.

Balancen

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indeholder unoterede aktier. Regnskabsposten måles til kostpris. Hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

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