

Den Sociale Kapitalfond Management ApS

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

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 22/2-16

Dirigent



Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Anvendt regnskabspraksis	15 - 18
Noter	19 - 21

Selskabet

Den Sociale Kapitalfond Management ApS
Vester Voldgade 108, 1 th.
1552 København V
Hjemsted: København K
CVR-nr.: 33 87 45 29

Direktion

Lars Jannick Johansen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 for Den Sociale Kapitalfond Management ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København V, den 22. februar 2016

Direktionen


Lars Jannick Johansen

Til kapitalejeren i Den Sociale Kapitalfond Management ApS

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Den Sociale Kapitalfond Management ApS for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis 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 selskabets 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 selskabets 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 selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.15 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

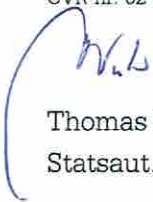
UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 22. februar 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68


Thomas Nislev
Statsaut. revisor

Hovedaktiviteter

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; 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. Selskabet bidrager desuden i stigende grad med udvikling og deling af viden om sociale virksomhedsinvesteringer og forretningsudvikling og mulighederne for udsatte mennesker herved til beslutningstagere i bl.a. kommuner, ministerier, organisationer og virksomheder.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Selskabet har i 2015 haft tre aktiviteter:

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. 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 2015 bidraget til 6 investeringer i sociale virksomheder, som har skabt beskæftigelse, uddannelse og andre muligheder for udsatte mennesker i Danmark. Virksomhederne er i høj grad blevet efterspurgte praksiseksempler og inspiratorer for danske iværksættere og virksomheder med interesse i at forene social og forretningsmæssig succes. Selskabet har desuden bl.a. vurderet over 600 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 har samlet set i 2015 været præget af konsolidering som

grundlag for fremtidig vækst og har i lyset heraf været tilfredsstillende.

Social StartUp for Den Sociale Kapitalfond

At etablere og gennemføre Social StartUp programmet, som er det første acceleratorprogram for socialøkonomiske opstartsvirksomheder 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 iværksættere 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 for sociale iværksættere til relevante interessenter.

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. Social StartUp-forløbet skal frem til 2017 således gennemføres for minimum 20 deltagerteams. Arbejdet udføres af selskabet under managementaftale for 2014-2017 med Den Sociale Kapitalfond og med reference til fondens bestyrelse.

Der er pr. 31.december 2015 gennemført intensive acceleratorforløb for 13 sociale iværksættervirksomheder. Udviklingen blandt deltagervirksomhederne i Social StartUp i 2015 levede 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 gennemføres 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 således fortsætter i perioden 2014-16 med gennemførelse af forretningsudviklingsforløb for yderligere

20 virksomheder. Programmet gennemføres 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 2015 gennemført forretningsudviklingsforløb for i alt 27 socialøkonomiske virksomheder. De foreløbige 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.

Der har ikke været yderligere honorerede aktiviteter i Den Sociale Kapitalfond Management i 2015.

Økonomiske forhold

Det Sociale Vækstprogram 2013-14 med slutevaluering i 2016 gennemføres for en samlet budgetramme på DKK 8.500.000 ekskl. moms, hvoraf der i perioden 2013-2014 er faktureret DKK 8.250.000 ekskl. moms og Det Sociale Vækstprogram for 2014-16 gennemføres for en samlet budgetramme på DKK 14.700.000 ekskl. moms, hvoraf der i perioden 2013-15 er faktureret DKK 10.106.250 ekskl. moms.

Social StartUp programmet med slutevaluering i 2017 gennemføres for en samlet budgetramme på DKK 13.883.150 ekskl. moms, hvoraf der i perioden 2014-2015 er faktureret DKK 7.932.775 ekskl. moms.

Selskabet forventer at de samlede kontraktbestemte honorarer for Det Sociale Vækstprogram i 2013-2014, fortsættelsen i 2014-2016 samt Social StartUp programmet 2014-17 vil modsvare de faktiske omkostninger og projekterne således give et nul-resultat.

Da alle ovennævnte projekter er igangværende, er omsætning og de tilknyttede omkostninger overført til igangværende arbejder i balancen, jf. note 4 side 20.

For investeringsforvaltningen for Den Sociale Kapitalfond er der i regnskabsåret 2015 realiseret en omsætning på DKK 4.767.832 ekskl. moms, idet årets arbejde under den for regnskabsåret gældende kontrakt blev afsluttet ved årets udgang.

Samlet årsresultat indeholder således alene de afsluttede aktiviteter for investeringsforvaltning for Den Sociale Kapitalfond. Samlet resultatopgørelse for 2015 udviser et resultat på DKK 128.604 mod DKK 360.883 i 2014. Balancen viser en egenkapital på DKK 931.933.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende. Resultatet anvendes til konsolidering af selskabet, hvilket henset til de fremtidige aktiviteter 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 fastholde sit samlede aktivitetsniveau i 2016, bl.a. ved at gennemføre nye investeringer og øge den samlede portefølje af sociale virksomheder for Den Sociale Kapitalfond, gennemføre de planlagte programforløb, samt styrke indsatsen for vidensudvikling- og formidling på baggrund heraf.

Selskabets ledelse og medarbejdere

Den Sociale Kapitalfond Managements øverste ledelse udgøres af adm. direktør Lars Jannick Johansen, der som vederlag for 2015 har modtaget DKK 898.760 inkl. pension. Vederlaget anses for mindre end for tilsvarende kommercielle stillinger. Selskabets adm. direktør bistås af en økonomidirektør samt 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.

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 danske og internationale 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 gennemfører løbende evalueringer blandt deltagerne i Social StartUp og Det Sociale Vækstprogram, herunder i 2015 ved Damvad Analytics og Teknologisk Institut som eksterne evaluatore, 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.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Resultatopgørelse

Note	2015 DKK	2014 t.DKK
Nettoomsætning	4.767.832	4.187
Andre eksterne omkostninger	-1.362.627	-1.241
Bruttofortjeneste	3.405.205	2.946
1 Personaleomkostninger	-3.224.542	-2.468
Resultat før finansielle poster	180.663	478
2 Andre finansielle indtægter	5.466	9
3 Andre finansielle omkostninger	-5.898	-2
Finansielle poster i alt	-432	7
Resultat før skat	180.231	485
Skat af årets resultat	-51.627	-124
Årets resultat	128.604	361
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	128.604	361
I alt	128.604	361

AKTIVER		31.12.15	31.12.14
		DKK	t.DKK
Note			
	Andre tilgodehavender	168.817	164
	Finansielle anlægsaktiver i alt	168.817	164
	Anlægsaktiver i alt	168.817	164
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	4.928.057	5.183
4	Igangværende arbejder for fremmed regning	24.508.053	14.111
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	22.411	18
	Andre tilgodehavender	3.162	21
	Periodeafgrænsningsposter	64.985	59
	Tilgodehavender i alt	29.526.668	19.392
	Likvide beholdninger	3.815.163	2.349
	Omsætningsaktiver i alt	33.341.831	21.741
	Aktiver i alt	33.510.648	21.905

PASSIVER		31.12.15	31.12.14
Note		DKK	t.DKK
	Selskabskapital	80.000	80
	Overført resultat	851.933	723
5	Egenkapital i alt	931.933	803
4	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	28.492.247	18.298
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	945.403	642
	Selskabsskat	19.627	2
	Anden gæld	3.121.438	2.160
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	32.578.715	21.102
	Gældsforpligtelser i alt	32.578.715	21.102
	Passiver i alt	33.510.648	21.905

6 Eventualforpligtelser

7 Kontraktlige forpligtelser

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.

RESULTATOPGØRELSE

Nettoomsætning

Indtægter vedrørende 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, fakturering, vedrørende igangværende projekter overføres som acontofaktureringer til igangværende arbejder for fremmed regning.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Heri indregnes omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Finansielle anlægsaktiver**

Andre tilgodehavender består af deposita, der måles til amortiseret kostpris.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til kostværdien 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.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Gældsforpligtelser

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

	2015	2014
	DKK	t.DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	2.207.080	2.069
Pensioner	525.682	5
Andre omkostninger til social sikring	23.580	20
Personaleomkostninger i øvrigt	468.200	374
I alt	3.224.542	2.468

2. Andre finansielle indtægter

Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	501	0
Øvrige finansielle indtægter	4.965	9
I alt	5.466	9

3. Andre finansielle omkostninger

Øvrige finansielle omkostninger	5.898	2
I alt	5.898	2

31.12.15	31.12.14
DKK	t.DKK

4. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	24.508.053	14.111
Acontofaktureringer	-28.492.247	-18.298
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	-3.984.194	-4.187

Der indregnes således i balancen:

Igangværende arbejder for fremmed regning	24.508.053	14.111
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	-28.492.247	-18.298
I alt	-3.984.194	-4.187

5. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14</i>		
Saldo pr. 01.01.14	80.000	362.446
Forslag til resultatdisponering	0	360.883
Saldo pr. 31.12.14	80.000	723.329
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15</i>		
Saldo pr. 01.01.15	80.000	723.329
Forslag til resultatdisponering	0	128.604
Saldo pr. 31.12.15	80.000	851.933

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

6. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen, og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 forholdsmæssigt for skattekrav og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af den ultimative modervirksomhed. Den samlede hæftelse udgør t.DKK 19 på balance-dagen, hvoraf t.DKK 19 er indregnet i balancen.

	31.12.15	31.12.14
	DKK	t.DKK

7. Kontraktlige forpligtelser

Leje og leasingydelse:

Næste år	286.855	205
2 - 5 år	0	287
Efter 5 år	0	0
I alt	286.855	492