



Fonden DIS – Danish Institute for Study Abroad

Vestergade 5 – 7, 1456 København K

CVR-nr. 13 05 89 46

Årsrapport 2016

(29. regnskabsår)

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæring	3
Ledelsesberetning	6
Selskabsoplysninger	6
Koncernoversigt.....	7
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Beretning	10
Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december.....	16
Resultatopgørelse.....	16
Balance	17
Resultatdisponering.....	19
Egenkapitalopgørelse	19
Pengestrømsopgørelse.....	21
Noter.....	22

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 for Fonden DIS – Danish Institute for Study Abroad.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 og resultatet af koncernens og fondens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.


København, den 28. april 2017.

Direktion:




Malene Torp

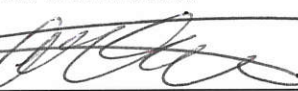
Bestyrelse:



Leif Beck Fallesen (formand)



Anna Mee Allerslev



Anne-Marie Skov




Charlotte Mark

Årsrapporten er godkendt

Dato: 28. april 2017



Dirigent



Ian Samuel Terkildsen (næstformand)



Anni Søborg



Anne Brandt Christensen



Martha Johnson

Den uafhængige revisors erklæring

Til kapitalejeren i Fonden DIS - Danish Institute for Study Abroad

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Fonden DIS - Danish Institute for Study Abroad for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med

koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 28. april 2017

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 30 70 02 28



Torben Kristensen

Statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Selskabsnavn

Fonden DIS – Danish Institute for Study Abroad
Vestergade 5 – 7
1456 København K

Telefon: +45 33 11 01 44

Hjemmeside: <http://disabroad.org/>

E-mail: dis@dis.dk

CVR-nr.: 13 05 89 46

Stiftet: 1988

Hjemsted: København

Regnskabsår: 2016

Bestyrelse

Leif Beck Fallesen (formand)

Ian Samuel Terkildsen (næstformand)

Anna Mee Allerslev

Anni Søborg

Anne-Marie Skov

Anna Brandt Christensen

Charlotte Mark

Martha Johnson

Direktion

Malene Torp

Revision

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

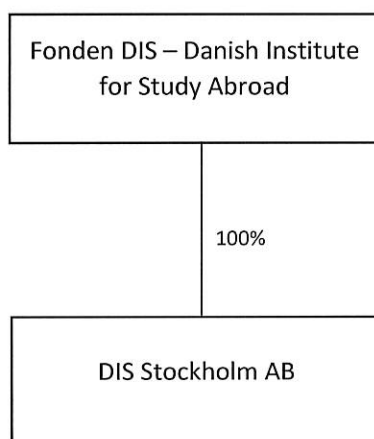
Årsmøde

Årsmødet afholdes på Fondens adresse

28. april 2017

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

TDKK	2016	2015	2014	2013	2012
Hovedtal					
USD kurs ultimo	7,05	6,83	6,12	5,41	5,66
Antal studerende	3.554	3.339	3.038	2.857	2.485
Nettoomsætning	417.258	337.860	295.557	282.004	218.693
Bruttoresultat	239.939	172.551	136.781	129.957	87.612
Resultat af ordinær primær drift	111.063	61.238	42.430	36.508	15.230
Resultat af finansielle poster	-12.220	-12.693	-11.492	-7.504	1.778
Årets resultat	76.922	36.787	23.923	21.152	12.147
Langfristede aktiver	304.347	272.917	204.824	172.997	115.415
Kortfristede aktiver	177.788	88.649	74.577	59.616	61.731
Aktiver i alt	482.135	361.566	279.401	232.613	177.146
Heraf til investering i materielle aktiver	-28.449	-68.690	-35.853	-58.948	-669
Egenkapital	178.479	114.425	72.029	66.218	51.073
Langfristede forpligtelser	86.138	90.187	64.183	66.576	41.412
Kortfristede forpligtelser	217.517	156.954	143.189	99.819	84.661
Pengestrøm fra drift	135.971	58.459	48.951	33.974	45.589
Pengestrøm til investering	-43.942	-72.367	-36.409	-60.272	-1.877
Pengestrøm fra finansiering	-4.046	27.127	-2.056	28.067	-1.490
Pengestrøm i alt	87.983	13.219	10.486	1.769	42.222
Nøgletal					
Overskudsgrad	26,6	18,1	14,4	12,9	7,0
Bruttomargin	57,5	51,1	46,3	46,1	40,1
Likviditetsgrad	81,7	56,5	52,1	59,7	72,9
Soliditetsgrad	37,0	31,6	25,8	28,5	28,8
Egenkapitalforrentning	52,5	39,5	34,6	36,1	30,9
Gennemsnitligt antal fuldtids- beskæftigede	219	190	177	147	132

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015"

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Kortfristede aktiver} \times 100}{\text{Kortfristede forpligtelser}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktiviteter

Fonden DIS - Danish Institute for Study Abroad - er en selvejende institution organiseret som en erhvervsdrivende fond. DIS har siden 1959 (indtil 1988 dog som afdeling af DIS, Danmarks Internationale Studenterkomité) ydet meritgivende undervisning på engelsk i København for amerikanske universitetsstuderende. De studerende læser i deres tredje eller fjerde år af den amerikanske firårige BA eller BS. DIS har omkring 1.200 studerende pr. semester (efterår og forår), og cirka 700 deltager i sommerprogrammer af 3 til 7 ugers varighed.

DIS er en "tuition driven non profit educational foundation", som alene finansieres ved betaling fra de studerende. DIS modtager ikke længere tilskud fra staten. Statstilskuddet ophørte ved udgangen af 2014.

DIS udbyder et bredt spektrum af kurser grupperet i 24 programretninger inden for arkitektur og design, business og økonomi, biologi og sundhedsvidenskab, psykologi og undervisning, miljø, kommunikation, kultur og politik. Programmet og de enkelte kurser underkastes løbende intern og ekstern kvalitetskontrol.

DIS udbyder 230 kurser pr. semester i eget regi, heraf en del i flere sektioner. De er udformet og tilrettelagt af DIS og gennemført af egne lærere. Dertil kommer 10 - 12 kurser pr. semester tilrettelagt i samarbejde med Københavns Universitet, CBS, DTU og Det Kongelige Danske Musikkonservatorium. DIS studerende optages på de sidstnævnte kurser som gæstestuderende.

Undervisningen hos DIS varetages af godt 200 danske deltidslærere, som institutionen efter opslag og bedømmelsesudvalg har ansat på ekstern lektor vilkår og som institutionen efteruddanner. Hertil kommer ca. 25 fuldtidslærere. Undervisningen foregår i egne eller lejede undervisningslokaler centralt placerede i København. I undervisningen indgår fagintegrerede studieture i Danmark og over hele Europa. De ledes af DIS lærere og medarbejdere. Studieturene er en væsentlig og attraktiv del af DIS programmet.

Omkring 30% af de studerende bor hos danske familier, resten på kollegium, i "DIS Residential Communities", "DIS Living & Learning Communities", hos andre danske studerende, på højskole eller i selvarrangeret bolig.

Optagelse af kvalificerede ansøgere sker gennem 170 helt overvejende amerikanske universiteter med hvilke DIS har indgået partnerskabsaftaler.

Den nyeste internationale statistik over udlandsstudier "study abroad" fra amerikanske universiteter med meritoverførsel til hjemmeuniversitetet er fra 2014/15. Statistikken viser, at 313.415 studerede i udlandet, heraf 170.879 i Europa og heraf 3.155 hos DIS i København. DIS havde således i 2014/15 en markedsandel på 1,8 % i Europa og 78% i Danmark. I 2014/2015 havde DIS endnu ikke studerende i Stockholm.

DIS skaffer via partneruniversiteter i USA fripladser, eller stærkt rabatterede pladser, for danske studerende på amerikanske universiteter. I 2016 er i alt 30 semesterpladser på attraktive amerikanske universiteter stillet til rådighed for de internationale kontorer på Københavns Universitet, Aarhus Universitet og Danmarks Tekniske Universitet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Nettoomsætningen i 2016 udgør MDKK 411.3 mod MDKK 338.0 i 2015. Årets resultat i 2016 før skat er MDKK 98.5 mod MDKK 48.5 i 2015. Den primære årsag til den positive udvikling er en succesfuld implementering af den lagte strategi såvel som en stigning i dollarkursen.

Studenterantallet i 2016 steg med 5% i forhold til 2015 og nettoomsætningen med 22%.

Fondens balance udviser ultimo 2016 samlede aktiver på MDKK 472.2 og en egenkapital på MDKK 203.9 før dagsværdiregulering af terminskontrakter og MDKK 178.5 efter dagsværdiregulering m.m.

I 2017 forventes dollarkurs og antal studerende at være på niveau med 2016 og dermed forventes tilsvarende et økonomisk resultat på niveau med resultatet for 2016 samt en tilsvarende stigning i egenkapitalen.

Risikostyring og risikoprofil

USD kursen er af afgørende betydning for DIS' omsætning i kroner og dermed for årets resultat.

Bl.a. for at sikre den budgetterede dollarkurs og de i dollar fastsatte priser kan valutaterminskontrakter indgås. Bestyrelsen vedtog derfor i 2014, at direktionen skal sikre en væsentlig del af omsætningen mod valutakurstab ved indgåelse af passende valutaforretninger. Ultimo 2016 er beholdningen af terminskontrakter for DKK/USD salg i 2017 64,5 MUSD, hvilket svarer til godt 100% af forventet bruttoomsætning for Fonden DIS i 2017.

Redegørelse for samfundsansvar

Som tidligere beskrevet så tilbyder DIS en samlet all-inclusive pakke til amerikanske universitetsstuderende, der ønsker at studere en sommer eller et semester i København eller i Stockholm på universitetsniveau. DIS står således selv for undervisning med egne lærere, i egne lokaler og tilbyder logi hos værtsfamilier eller i ejendomme, som DIS ejer eller lejer. Endvidere indgår akademiske studieture, som en integreret del af undervisningen.

DIS' aktiviteter foregår således i umiddelbar nærhed af hovedkvarteret i København og Stockholm, med deraf følgende nem adgang til at sikre ordentlige forhold for medarbejdere og studerende. Endvidere ligger det i aktiviteterens natur, at der er minimal risiko for negativ påvirkning af klima, miljø og menneskerettigheder. DIS har derfor ikke udarbejdet specifikke politikker på disse områder.

Anbefalinger fra Komiteen for god Fondsledelse

Jf. LEF §§ 60 og 134 skal bestyrelsen redegøre for, hvordan den forholder sig til anbefalingerne fra Komiteen for god Fondsledelse.

FONDEN DIS følger generelt anbefalingerne fra Komiteen for god Fondsledelse med følgende præciseringer:

- Det anbefales, at ledelses- og bestyrelsesvederlag oplyses for hver enkelt person. Da FONDEN DIS kun har én enkelt person i Direktionen, har FONDEN DIS valgt at oplyse det samlede vederlag til bestyrelsen og direktionen under ét.
- FONDEN DIS foretager ikke uddelinger. Af markedsmæssige grunde giver FONDEN DIS' amerikanske salgskontor rabat på listeprisen i form af scholarships til udvalgte amerikanske studerende, men der

er ikke tale om uddelinger i almindelig forstand. Fondens eventuelle overskud anvendes udelukkende til at opfylde formålet i Fondens vedtægter.

- Der er etableret et 100% ejet datterselskab i Stockholm, hvor der er den samme bestyrelse som i Fonden, idet strategien for Stockholm tilsiger at anvende præcis samme forretningsmodel, som den i København.
- Fonden har valgt ikke at fastsætte en aldersgrænse for sine bestyrelsesmedlemmer, men i stedet valgt løbende at vurdere samtlige medlemmers evne til at bidrage til Fondens fortsatte udvikling.
- Fonden har valgt årligt at vurdere bestyrelsens samlede bidrag og resultat.
- Direktøren har mulighed for at modtage en bonus, såfremt en række specifikke succeskriterier opnås.

Forventninger til fremtiden

DIS ønsker p.t., at antallet af studerende forår og efterår i København skal udgøre omkring 1,200 per semester af hensyn til at sikre et fortsat højt kvalitetsniveau. Da vækstmulighederne i semestrene derfor er begrænsede tilbød DIS for første gang i efteråret 2016 amerikanske studerende et DIS-udlandsophold i Stockholm baseret på samme model, som DIS anvender i København.

Uanset usikkerhed omkring dollarkursen og økonomisk stramning på amerikanske universiteter, er fortsat vækst i udlandsstudier en højt prioriteret målsætning i USA. DIS strategi er gennem fortsat kvalitetsudvikling af undervisningen inklusiv øget fokus på forskningsprojekter, online marketing, kvalitetsløft af de studerendes indkvartering, samt stram økonomistyring, at tiltrække et stabilt og fortsat stigende antal studerende fra de mest selektive amerikanske universiteter.

I 2017 forventes dollarkurs og antal studerende i København at være på niveau med 2016 og dermed forventes tilsvarende et økonomisk resultat for 2017 på niveau med resultatet for 2016. I Stockholm forventes antallet af studerende at stige fra 60 i efteråret 2016 til ca. 150 i hele 2017. Denne stigning i studenterantallet forventes at afspejles i et tilsvarende forbedret økonomisk resultat for Stockholm.

Yderligere oplysninger om DIS aktiviteter fremgår af DIS katalog for 2017/18, som kan rekvireres, samt på hjemmesiden www.DISAbroad.org, der bl.a. indeholder detaljerede beskrivelser af programretninger, enkeltkurser, studieture, indkvarteringstilbud, priser, kalender mv.

Bestyrelsens sammensætning

DIS' bestyrelse består af 8 medlemmer. DIS er anerkendt af Uddannelses- og Forskningsministeriet, som udpeger et medlem af bestyrelsen. Fem medlemmer indstilles af et nomineringsudvalg nedsat af bestyrelsen, og de 5 personer skal tilsammen opfylde flest mulige af følgende kriterier:

- Erfaring fra erhvervslivet med særlig hensyn til strategi, finansiel styring, marketing, jura
- Kendskab til amerikanske universiteter og colleges
- Kendskab til danske videregående uddannelsesinstitutioner
- Andre kvalifikationer fastlagt af bestyrelsen

Endvidere udpeges et medlem af DIS' undervisere og et medlem udpeges af DIS' administrative medarbejdere.

Bestyrelsen lægger vægt på mangfoldighed vurderet ud fra en række forskellige faktorer så som eksempelvis køn, uddannelse, kompetencer og erfaring.

Bestyrelsen består ultimo 2016 af følgende medlemmer:

Leif Beck Fallesen, Formand

Erhvervscommentator for TV2 News, tidligere ansvarshavende redaktør og CEO for Børsen, Danmarks førende erhvervsavis

Født: 1946 (70 år)

Øvrige ledelsesposter:

- Bestyrelseformand, Investering & Studiebolid

Indtræden i bestyrelsen: April 2014

Seneste genvalg: April 2017

Udløb af den aktuelle valgperiode: April 2021

Ian Samuel Terkildsen, Næstformand og repræsentant for administrative medarbejdere

Associate Director, Study Tours and Faculty-Led Programs, DIS

Født: 1977 (39 år)

Øvrige ledelsesposter:

- Bestyrelsesformand, AB Hedebygaard

Indtræden i bestyrelsen: April 2014

Seneste genvalg: April 2015

Udløb af den aktuelle valgperiode: April 2019

Anna Mee Allerslev

Borgmester for Beskæftigelses- og Integrationsforvaltningen i Københavns Kommune

Født: 1984 (32 år)

Øvrige ledelsesposter:

- Bestyrelsesmedlem, Kommunernes Landsforening
- Medlem, Formandskabet i Kommunernes Landsforening
- Formand, Børne- og Kulturudvalget, Kommunernes Landsforening
- Bestyrelsesmedlem, Copenhagen Capacity
- Bestyrelsesmedlem, Radikale Venstre
- Chairman of the Local Government Network, Social Liberal Party
- Medlem, Borgerrepræsentationen, Københavns Komune

Indtræden i bestyrelsen: April 2014

Seneste genvalg: April 2016

Udløb af den aktuelle valgperiode: April 2020

Anne Brandt Christensen, Repræsentant for undervisere

Fuldtidsunderviser hos DIS og advokat

Født: 1969 (47 år)

Øvrige ledelsesposter:

- Bestyrelsesmedlem, Naturskolen MIR ApS (Askovfonden)
- Bestyrelsesmedlem, Transparency International Denmark
- Indehaver, Advokatfirmaet Brandt Christensen

Indtræden i bestyrelsen: April 2014

Seneste genvalg: Maj 2015

Udløb af den aktuelle valgperiode: April 2019

Martha Johnson

Assistant Dean, Learning Abroad at University of Minnesota

Født: 1969 (47 år)

Øvrige ledelsesposter:

- Medlem, Advisory Council, Diversity Abroad
- Formand, Finance Committee of the Board of Directors, Fund for Education Abroad
- Medlem, National Executive Committee, Institute for Study Abroad at Butler University

Indtræden i bestyrelsen: April 2014

Seneste genvalg: April 2016

Udløb af den aktuelle valgperiode: April 2020

Charlotte Mark

Managing Director, Microsoft Development Center Copenhagen

Født: 1964 (52 år)

Øvrige ledelsesposter:

- Bestyrelsesformand, Meetingplace Wonderful Copenhagen
- Bestyrelsesmedlem, American Chamber of Commerce
- Bestyrelsesmedlem, Dansk Industri (DI) – DI Digital
- Bestyrelsesmedlem, Engineer the Future
- Bestyrelsesmedlem, Lyngby-Taarbæk Vidensby

Indtræden i bestyrelsen: April 2014

Udløb af den aktuelle valgperiode: April 2018

Anne-Marie Skov

Direktør, Tuborgfondet og Carlsbergs Mindelegat

Født: 1953 (63 år)

Øvrige ledelsesposter:

- Bestyrelsesmedlem, WWF – Verdensnaturfonden, Danmark
- Medlem, Det Eksterne Råd, Københavns Universitets Humanistiske Fakultet

Indtræden i bestyrelsen: April 2014

Seneste genvalg: April 2017

Udløb af den aktuelle valgperiode: April 2021

Anni Søborg, Repræsentant for Uddannelses- og Forskningsministeriet

Vicedirektør for Uddannelse, Københavns Universitet

Født: 1964 (52 år)

Øvrige ledelsesposter:

- Bestyrelsesmedlem, Venture Cup Denmark
- Medlem, Uddannelsesgruppen, Danske Universiteter
- Medlem, IARU Alumni Committee
- Medlem, LERU Alumni Committee
- Medlem, the Educational Board, Sino-Danish Centre for Education and Research
- Medlem, Danish National Student Administrative System Owners' Group for IT Support
- Medlem, Brugerudvalg, Danmarks Statistik

Indtræden i bestyrelsen: April 2014

Udløb af den aktuelle valgperiode: April 2018

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

Note	TDKK	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
2	Nettoomsætning	417.258	337.860	409.599	337.860
	Andre driftsindtægter	2.042	99	1.700	99
	Produktionsomkostninger (studenteromkostninger)	-148.132	-135.169	-148.598	-135.169
	Andre eksterne omkostninger	-31.229	-30.239	-28.188	-30.239
	Bruttoresultat	239.939	172.551	234.513	172.551
3	Personaleomkostninger	-119.337	-104.792	-116.032	-104.792
4	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-9.539	-6.521	-8.951	-6.521
	Resultat af primær drift	111.063	61.238	109.531	61.238
	Resultatandele efter skat i dattervirksomheder	0	0	1.147	0
5	Finansielle indtægter	3.669	2.389	3.669	2.389
6	Finansielle omkostninger	-15.889	-15.082	-15.846	-15.082
	Resultat før skat	98.843	48.545	98.501	48.545
7	Skat af årets resultat	-21.920	-11.759	-21.579	-11.759
	Årets resultat	76.922	36.787	76.922	36.787

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	TDKK	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
	AKTIVER				
	Langfristede aktiver				
	Materielle aktiver				
4	Grunde og bygninger	255.613	254.500	255.613	254.500
	Forudbetalinger på grunde og bygninger	15.969	0	15.969	0
4	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	21.402	3.604	14.933	3.604
		<u>292.983</u>	<u>258.104</u>	<u>286.514</u>	<u>258.104</u>
	Øvrige langfristede aktiver				
8	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	4.000	5.039	4.000
9	Andre tilgodehavender (deposita)	9.042	8.566	8.805	8.566
10	Udskudte skatteaktiver	2.321	2.247	2.321	2.247
		<u>11.363</u>	<u>14.813</u>	<u>16.165</u>	<u>14.813</u>
	Langfristede aktiver i alt	<u>304.347</u>	<u>272.917</u>	<u>302.679</u>	<u>272.917</u>
	Kortfristede aktiver				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.184	105	1.180	105
	Tilgodehavender hos dattervirksomheder	0	0	961	0
11	Andre tilgodehavender	6.283	6.732	6.282	6.732
12	Periodeafgrænsningsposter	11.178	10.652	9.314	10.652
		<u>18.646</u>	<u>17.489</u>	<u>17.736</u>	<u>17.489</u>
	Likvide beholdninger	<u>159.143</u>	<u>71.160</u>	<u>151.828</u>	<u>71.160</u>
	Kortfristede aktiver i alt	<u>177.788</u>	<u>88.649</u>	<u>169.565</u>	<u>88.649</u>
	AKTIVER I ALT	<u>482.135</u>	<u>361.566</u>	<u>472.244</u>	<u>361.566</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	TDKK	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
	PASSIVER				
	Egenkapital				
	Grundkapital	2.033	2.033	2.033	2.033
	Nettopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	1.039	0
	Særlig reservefond jf. vedtægternes §4 stk. 2	20.000	20.000	20.000	20.000
	Overført akkumuleret resultat	181.818	104.895	180.779	104.895
	Egenkapital før dagsværdiregulering	203.851	126.928	203.851	126.928
	Dagsværdi af sikringsinstrumenter	-25.372	-12.503	-25.372	-12.503
	Egenkapital i alt pr. 31. december	178.479	114.425	178.479	114.425
	Langfristede forpligtelser				
13	Realkreditinstitutter	85.842	90.000	85.842	90.000
	Andre hensatte forpligtelser	296	187	238	187
	Langfristede forpligtelser i alt	86.138	90.187	86.081	90.187
	Kortfristede forpligtelser				
13	Realkreditinstitutter	4.055	3.943	4.055	3.943
	Forudbetalinger fra universiteter og studerende	145.141	104.154	137.782	104.154
	Kreditorer og skyldige omkostninger	16.967	16.207	15.039	16.207
	Fondsskat	3.657	5.878	3.391	5.878
14	Anden gæld	47.660	26.723	47.380	26.723
	Periodeafgrænsningsposter	38	49	38	49
	Kortfristede forpligtelser i alt	217.517	156.954	207.684	156.954
	Forpligtelser i alt	303.656	247.141	293.765	247.141
	PASSIVER I ALT	482.135	361.566	472.244	361.566

15 Skkerhedsstillelser, eventualforpligtelser og kontraktlige forpligtelser

16 Nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatdisponering

TDKK	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
Årets resultat	76.922	36.787	76.922	36.787
Overført overskud tidligere år	104.895	68.108	104.896	68.109
Herefter til disposition	181.818	104.895	181.818	104.896
Anvendt således:				
Overført til nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	1.039	0
Overføres til næste år	181.818	104.895	180.779	104.896
	181.818	104.895	181.818	104.896

Egenkapitalopgørelse

Koncern

TDKK	Grund-kapital	Særlig reservefond jf.	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	2.033	20.000	104.895	126.928
Overført, jf. resultatdisponering	0	0	76.922	76.922
Egenkapital før dagsværdiregulering	2.033	20.000	181.818	203.851
Dagsværdi af sikringsinstrumenter pr. 1. januar	0	0	-12.503	-12.503
Årets dagsværdiregulering af terminskontrakter	0	0	-14.049	-14.049
Årets ændring i udskudt skat, terminskontrakter	0	0	3.101	3.101
Årets dagsværdiregulering af rente- og valutaswap	0	0	-2.450	-2.450
Årets ændring i udskudt skat, rente- og valutaswap	0	0	528	528
Dagsværdi af sikringsinstrumenter pr. 31. december	0	0	-25.372	-25.372
Egenkapital 31. december 2016	2.033	20.000	156.446	178.479

Grundkapitalen har været uændret igennem de sidste 5 år

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Modervirksomhed

TDKK	Grund- kapital	Særlig reservefond jf.	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	2.033	20.000	104.895	126.928
Overført, jf. resultatdisponering	0	0	76.922	76.922
Egenkapital før dagsværdiregulering	2.033	20.000	181.817	203.850
Dagsværdi af sikringsinstrumenter pr. 1. januar	0	0	-12.503	-12.503
Årets dagsværdiregulering af terminskontrakter	0	0	-14.049	-14.049
Årets ændring i udskudt skat, terminskontrakter	0	0	3.101	3.101
Årets dagsværdiregulering af rente- og valutaswap	0	0	-2.450	-2.450
Årets ændring i udskudt skat, rente- og valutaswap	0	0	528	528
Dagsværdi af sikringsinstrumenter pr. 31. december	0	0	-25.372	-25.372
Egenkapital 31. december 2016	2.033	20.000	156.446	178.479

Grundkapitalen har været uændret igennem de sidste 5 år

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	TDKK	Koncern	
		2016	2015
	Årets resultat	76.922	36.787
17	Reguleringer	43.679	30.972
18	Ændring i driftskapital	48.756	8.470
	Pengestrømme fra driftsaktiviteten før finansielle poster	169.358	76.229
	Renteindbetalinger	3.669	2.389
	Renteudbetalinger	-15.889	-15.082
	Kursreguleringer mv.	-581	0
	Betaling af fondsskat	-20.586	-5.077
	Pengestrømme fra driftsaktiviteten	135.971	58.459
	Køb af materielle anlægsaktiver	-28.449	-68.690
	Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-4.000
	Forskydning i deposita	476	323
	Forudbetalinger af aktiver	-15.969	0
	Pengestrømme fra investeringsaktiviteten	-43.942	-72.367
	Afdrag på realkreditlån mv.	-4.046	-3.304
	Optagelse af realkreditlån	0	30.431
	Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-4.046	27.127
	Årets pengestrøm	87.983	13.219
	Likvide beholdninger pr. 1. januar	71.160	57.941
	Årets pengestrøm	87.983	13.219
	Likvide beholdninger pr. 31. december	159.143	71.160

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Fonden DIS – Danish Institute for Study Abroad er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (stor).

Fonden har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling for:

- 1) Årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver

Punkt 1: Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Fonden har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver, ud over hvad der er henført til fondes grunde og bygninger. Ændringen foretages derfor i henhold til overgangsbekendtgørelsens § 4¹

Ingen af ovenstående ændringer har nogen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016 eller for sammenligningstallene.

Fonden har valgt at opstille balancen i kontoform med opdeling i lang- og kortfristede aktiver og passiver med tilpasning af sammenligningstallene for 2015.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Sammenligningstal i koncernregnskabet

Der blev ikke udarbejdet koncernregnskab for 2015 idet aktiviteten i dattervirksomheden i 2015 var helt ubetydelig i forhold til fondens aktivitet. Som sammenligningstal i koncernregnskabet for 2016 er derfor medtaget modervirksomhedens regnskabstal for 2015. Som følge heraf optræder posten "Kapitalandele i dattervirksomhed" også i koncernregnskabet's sammenligningstal for 2015.

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Fonden DIS – Danish Institute for Study Abroad og dattervirksomheden DIS Stockholm AB, hvori Fonden DIS besidder 100 % af stemmerettighederne.

¹ Bekendtgørelse om overgangsbestemmelser med anvendelse af visse bestemmelser i årsregnskabsloven, som disse er ændret ved lov nr. 738 af 1. juni 2015 om ændring af årsregnskabsloven og forskellige andre love.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderfondens og dattervirksomhedens regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedens regnskabsposter 100 %.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Udenlandske dattervirksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i dattervirksomheden, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og –tab på lån og afledte finansielle instrumenter indgået til kurssikring af udenlandske dattervirksomheder direkte i egenkapitalen.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Afledte finansielle instrumenter

Ændring i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter (valutaterminsforrentninger) indregnes i resultatopgørelsen, medmindre valutaterminsforrentningen opfylder kriterierne for regnskabsmæssig afdækning af fremtidige pengestrømme, jf. nedenfor.

Ændring i dagsværdien af valutaterminsforretninger, der opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes under andre tilgodehavender eller anden gæld samt i egenkapitalen under særlige poster. Resultater af valutaterminsforretningerne i indtægter eller omkostninger, overføres det beløb, som er anført under egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor de sikrede pengestrømme påvirker resultatopgørelsen.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved undervisning indregnes i resultatopgørelsen, når ydelserne har fundet sted. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter huslejeindtægter fra eksterne lejere i fondens ejendomme.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter studenteromkostninger, herunder omkostninger til indlogering, kost, transport, studieture i Danmark, Sverige og resten af Europa samt omkostninger til undervisningslokaler og undervisningsmaterialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og –omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og –tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt amortisering af realkreditlån.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af foretagne af- og nedskrivninger. Der afskrives lineært over 3 – 10 år. Småaktiver under kr. 35.000 udgiftsføres over resultatopgørelsen i anskaffelsesåret. Anlægsaktiver, hvor restsaldo er under kr. 35.000 udgiftsføres ligeledes over resultatopgørelsen.

Bygninger afskrives over 50 år og installationer afskrives over 10 år. Der afskrives ikke på grunde.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode. Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 DKK, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Fonden DIS – Danish Institute for Study Abroad, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab til nettorealisationsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

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

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte á conto skatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages af forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig

indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncernintern avancer og –tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Prioritetsgæld er målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

2. Nettoomsætning

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
USD-kurs primo	683,00	612,14	683,00	612,14
USD-kurs ultimo	705,28	683,00	705,28	683,00

Segmentoplysninger – koncern

Aktiviteter - primært segment

TDKK	Tuition	Housing	Study tours	Ikke fordelt	Koncern i alt
2016					
Nettoomsætning	308.899	104.459	3.320	579	417.258
2015					
Nettoomsætning	249.577	84.064	3.961	258	337.860

Geografisk - sekundært segment

TDKK	Danmark	Sverige	Koncern i alt
2016			
Nettoomsætning	409.599	7.659	417.258
2015			
Nettoomsætning	337.860	0	337.860

3. Personaleomkostninger

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
TDKK				
Gager og lønninger	103.668	92.382	101.106	92.382
Bestyrelses honorar	596	489	596	489
Pensioner	7.501	6.591	7.501	6.591
Sociale omkostninger	1.310	410	647	410
Lønsumsafgift	5.206	4.844	5.203	4.844
Andre personaleomkostninger	1.057	76	980	76
	<u>119.337</u>	<u>104.792</u>	<u>116.032</u>	<u>104.792</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>219</u>	<u>190</u>	<u>211</u>	<u>190</u>

I personaleomkostninger indgår vederlag til direktion og bestyrelse med 2.692 TDKK (2015: 2.566 TDKK)

4. Grunde og bygninger

Ejendommene samlet	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
Anskaffelsessum				
Saldo pr. 1. januar	280.001	214.062	280.001	214.062
Tilgang i årets løb	7.732	65.939	7.732	65.939
Afgang i årets løb	0	0	0	0
Saldo pr. 31. december	287.733	280.001	287.733	280.001
Af- og nedskrivninger				
Saldo pr. 1. januar	25.501	19.763	25.501	19.763
Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	0
Årets af- og nedskrivninger	6.619	5.738	6.619	5.738
Saldo pr. 31. december	32.120	25.501	32.120	25.501
Bogført værdi pr. 31. december	255.613	254.500	255.613	254.500

Øvrige materielle anlægsaktiver	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
Anskaffelsessum				
Saldo pr. 1. januar	5.073	2.322	5.073	2.322
Tilgang i årets løb	20.718	2.751	13.660	2.751
Afgang i årets løb	0	0	0	0
Saldo pr. 31. december	25.791	5.073	18.733	5.073
Af- og nedskrivninger				
Saldo pr. 1. januar	1.469	686	1.469	686
Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	0
Årets af- og nedskrivninger	2.919	783	2.331	783
Saldo pr. 31. december	4.388	1.469	3.800	1.469
Bogført værdi pr. 31. december	21.402	3.604	14.933	3.604

5. Finansielle indtægter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
Valutakursgevinster	0	0	0	0
Andre finansielle indtægter	3.669	2.389	3.669	2.389
	3.669	2.389	3.669	2.389

6. Finansielle omkostninger

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
Renter på realkreditlån	2.544	3.113	2.544	3.113
Valutakurstab	12.887	11.241	12.887	11.241
Andre finansielle omkostninger	458	728	415	728
	15.889	15.082	15.846	15.082

7. Skat af årets resultat

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
Skat af årets skattepligtige indkomst	21.906	12.129	21.564	12.129
Årets regulering af udskudt skat	-73	-599	-73	-599
Regulering skat tidligere år	87	228	87	228
	21.920	11.758	21.579	11.758

8. Kapitalandele i dattervirksomheder

	Modervirksomhed	
	2016	2015
Kostpris 1. januar	4.000	0
Tilgang	0	4.000
Kostpris 31. december	4.000	4.000
Værdireguleringer 1. januar	0	0
Valutakursregulering	-109	0
Årets resultat	1.147	0
Værdireguleringer 31. december	1.039	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	5.039	4.000

Navn og hjemsted	Stemme- og ejerandel	Resultat TDKK	Egenkapital TDKK
DIS Stockholm AB	100%	1.039	5.039

9. Andre tilgodehavender (deposita)

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
Saldo pr. 1. januar	8.566	8.889	8.566	8.889
Årets tilgang	1.026	1.356	789	1.356
Årets afgang	550	1.679	550	1.679
Saldo pr. 31. december	9.042	8.566	8.805	8.566

10. Udskudt skatteaktiv

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
Udskudt skat primo	2.247	1.648	2.247	1.648
Årets resultatopgørelse regulering	74	599	74	599
Årets egenkapital regulering	0	0	0	0
	2.321	2.247	2.321	2.247

11. Andre tilgodehavender

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
Tilgodehavender stab og lærere	32	222	30	222
Tilgodehavender fra Københavns Kommune vedr. byfornyelse	5.675	5.970	5.675	5.970
Øvrige tilgodehavender	576	540	576	540
	6.283	6.732	6.282	6.732

12. Periodeafgrænsningsposter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
Forudbetalinger	11.008	10.398	9.144	10.398
Lagre	170	254	170	254
	11.178	10.652	9.314	10.652

13. Gæld til realkreditinstitutter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
Langfristede gældsforpligtelser	85.842	90.000	85.842	90.000
Kortfristede gældsforpligtelser	4.055	3.943	4.055	3.943
	89.897	93.943	89.897	93.943
Langfristede gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år fra regnskabsårets udløb (regnskabsmæssig værdi)	69.153	73.855	69.153	73.855

14. Anden gæld

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
Modtagne kortfristede deposita	2.186	2.206	2.186	2.206
Dagsværdi af terminkontrakter	32.530	16.030	32.530	16.030
Anden gæld	12.945	8.487	12.665	8.487
	47.660	26.723	47.380	26.723

15. Sikkerhedsstillelser, eventualforpligtelser og kontraktlige forpligtelser

	Koncern		Modervirksomhed	
	Forpligtelse	Heraf forfalden i	Forpligtelse	Heraf forfalden i
		2017		2017
Leasingforpligtelser	828	546	711	503
Husleje Vestergade 10	2.680	2.680	2.680	2.680
Husleje Vestergade 23 / Frederiksberggade 24	87.154	5.893	87.154	5.893
Husleje Nørregade 7	419	419	419	419
Husleje Studiestræde 3	535	267	535	267
Husleje kollegier, værelser og lejligheder	87.142	27.523	72.508	25.121
Husleje Melodislingan	21.997	4.799	0	0
	200.754	42.129	164.007	34.884

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter 89.897 TDKK er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december udgør 169.351 TDKK

Koncernen har ejerpantebreve på 85.151 TDKK, der giver pant i koncernens grunde og bygninger. Heraf er ejerpantebrev på i alt 13.175 TDKK deponeret til sikkerhed for bankgæld samt 9.940 TDKK deponeret

til sikkerhed for valuta terminslinje. Ejerpantebreve på i alt 62.036 TDKK er tinglyst på ejendommene Vestergade 8, Studiestræde 21, Gasværksvej 11+11 A og er i koncernens besiddelse.

16. Nærtstående parter

Fonden DIS – Danish Institute for Study Abroad har i regnskabsåret haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

<u>Nærtstående part</u>	<u>Grundlag for nærtstående part</u>	<u>Indhold af transaktion</u>	<u>2016 TDKK</u>
DIS Stockholm AB	Dattervirksomhed	Koncernoverførelser	19.600
DIS Stockholm AB	Dattervirksomhed	Betaling af driftsomkostninger	4.791
DIS Stockholm AB	Dattervirksomhed	Modtagne indbetalinger fra universiteter og studerende	-15.507
DIS Stockholm AB	Dattervirksomhed	Markedsmodningstilskud	-8.000
DIS Stockholm AB	Dattervirksomhed	Administrationshonorar	77
Totale transaktioner med nærtstående parter			<u>961</u>

17. Reguleringer, pengestrømsopgørelse

	<u>Koncern</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Afskrivninger	9.539	6.521
Finansielle indtægter	-3.669	-2.389
Finansielle omkostninger	15.889	15.082
Skat af årets resultat	21.920	11.759
Reguleringer i alt	<u>43.679</u>	<u>30.972</u>

18. Ændringer i driftskapital, pengestrømsopgørelse

	Koncern	
	2016	2015
Forskydninger i tilgodehavender	-1.059	-6.254
Forskydninger i gæld til leverandører	41.747	-2.015
Forskydninger i anden gæld mv.	20.937	8.779
Regulering vedr. finansielle instrumenter	-12.869	7.960
Ændring i driftskapital i alt	48.756	8.470