

DISfonden

Frederiksberggade 2, 2. sal, 1459 København K
CVR-nr. 56 85 02 28

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er godkendt på
bestyrelsesmøde, d. 09.05.17

Jens Sørensen
Dirigent

Fondsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Noter	15 - 22

Fonden

DISfonden

Binavn: Fonden, Danmarks Internationale Studenterkomité, DIS Bygge- og

Ejendomsadministration, DISIT Fonden

UBSBolig A/S

Frederiksberggade 2, 2. sal

1459 København K

Hjemsted: København

CVR-nr.: 56 85 02 28

Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Adm. direktør Jens Laurits Sørensen

Bestyrelse

David Salomonsen, formand

Mie Sofie Andersen

Ea Busch-Petersen

Britta Fladeland Iversen

Revision

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dattervirksomheder

UBSBolig A/S, København

Det Administrative Fællesskab ApS, København

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 for DISfonden.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 og resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16.

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

København, den 9. maj 2017

Direktionen

Jens Laurits Sørensen
Adm. direktør

Bestyrelsen

David Salomonsen
Formand

Mie Sofie Andersen

Ea Busch-Petersen

Britta Fladeland Iversen

Til bestyrelsen i DISfonden

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for DISfonden for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16, 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. 31.12.16 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af fonden 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Søborg, den 9. maj 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Morten Stener
Statsaut. revisor

Væsentligste aktiviteter

Fondens har i henhold til fundatsen til formål:

- at initiere, forestå og/eller støtte tiltag, der kan fremme levevilkårene for unge under uddannelse i Danmark
- at samarbejde med myndigheder og organisationer vedrørende forbedring af levevilkårene for unge under uddannelse i Danmark
- at udføre og/eller støtte socialt og kulturelt arbejde til gavn for unge under uddannelse i Danmark
- at støtte og fremme aktiviteterne inden for Danske Studerendes Fællesråd og andre relevante interesseorganisationer for unge under uddannelse i Danmark til glæde foren bred kreds af unge under uddannelse
- at virke for mellemfolkelig forståelse blandt unge under uddannelse uanset nationalitet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.16 - 31.12.16 udviser et resultat på DKK 3.025.933 mod t.DKK 2.072 for tiden 01.01.15 - 31.12.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 59.799.699.

I regnskabsåret 2016 udgjorde DISfondens ordinære resultat før skat et overskud på kr. 3.104.044 mod et overskud på tkr. 2.141 i 2015.

I resultatet for 2016 indgår nettokursgevinst på fondens værdipapirbeholdning med kr. 2.221.337 mod en nettokursgevinst i 2015 på t.kr. 1.895.

Tilknyttet virksomheder

UBSBOLIG A/S

UBSBOLIG A/S er stiftet i 2012 og overtog aktiviteterne i UngesBoligService.dk I/S pr. 1. januar 2013. Selskabet er stiftet af DISfonden for at opfylde fondens formål ved igennem selskabet af foretage ejendoms- og byggeadministration inden for boliger til unge og studerende.

Det Administrative Fællesskab ApS

Det Administrative Fællesskab ApS er stiftet i 2012 af DISfonden for at opfylde fondens formål ved igennem selskabet at foretage administrative opgaveløsning, for en række mindre frivillige organisationer i det studenterpolitiske miljø omkring landets uddannelsesinstitutioner

UBSBOLIG A/S

UBSBOLIG A/S er stiftet i 2012 og overtog aktiviteterne i UngesBoligService.dk I/S pr. 1. januar 2013. Selskabet er stiftet af DISfonden for at opfylde fondens formål ved igennem selskabet af foretage ejendoms- og byggeadministration inden for boliger til unge og studerende.

Fondens omsætningsaktiver er fra 31. december 2015 til 31. december 2016 steget med ca. t.kr. 602. Dette skyldes i alt væsentligt ovennævnte kursgevinst på fondens værdipapirbeholdning i størrelsesordenen kr. 3,1 mio.

Egenkapitalen

Egenkapitalen udgjorde pr. 31/12 2016 kr. 59.799.699 efter at der i året er foretaget uddelinger på kr. 1.827.000 samt tilbageført uddelinger for kr. 360.000. Den tilsvarende egenkapital pr. 31. december 2015 androg t.kr. 58.241.

Årets uddelinger

Der er i 2016 sket udbetaling af kr. 1.850.000 af de i tidligere år og året bevilgede uddelingen. Derudover er i 2016 yderligere hensat kr. 2.767.960 til senere uddeling. Af hensatte uddelinger fra 2016 er der i 2017 udbetalt 1.500.000.

De i 2016 foretagne uddelinger tilgodeser modtagere inden for fondsvedtægtens forskellige formål.

Fondens uddelingspolitik

DIS-fonden foretager uddelinger til følgende fire hovedkategorier:

- Støtte og fremme aktiviteterne inden for Danske Studerendes Fællesråd m.fl.
- Udføre og/eller støtte aktiviteter med det formål at forbedre levevilkår for unge under uddannelse i Danmark.
- Udføre og/eller støtte socialt og kulturelt arbejde til gavn for unge under uddannelse i Danmark.
- Udføre og/eller støtte mellemfolkelig forståelse blandt unge under uddannelse uanset nationalitet.

DISfonden støtter organisationer og sammenslutninger inden for ovenstående hovedkategorier, og foretager ikke uddelinger til individer, studieophold, partipolitiske organisationer og lignende.

DISfondens lægger i sin uddelingspolitik vægt på over tid at foretage uddelinger inden for samtlige ovenstående hovedkategorier. Ansøgningsfristen for ansøgninger er 31. oktober hvert år. DISfonden fastsætter en økonomisk ramme for årets uddelinger, og foretager herefter uddelinger til de bedst egnede ansøgere i henhold til fondens vedtægter inden for den fastlagte ramme. Udbetalinger foretages i udgangspunktet primo det efterfølgende år.

DISfonden lægger ved vurdering af de indkomne ansøgninger vægt på, at ansøgeren sandsynliggør at uddelingen vil resultere i en konkret værdiskabelse i overensstemmelse med fondens formål. DISfonden lægger endvidere vægt på, at aktiviteten er eller kan forankres i en etableret og landsdækkende studenterorganisation, og at formålet tilgodeser en bredere kreds af unge under uddannelse. DISfonden prioriterer at støtte langsigtet udvikling hos modtager frem for enkeltstående projektet.

I visse tilfælde anmoder DISfonden en ansøger om at uddybe eller tilpasse den fremsendte ansøgning, såfremt bestyrelsen finder anledning hertil.

DIS-fonden dispenserer alene fra ovenstående i helt særlige tilfælde.

Redegørelse for god fondsledelse

Fondens bestyrelse har forholdt sig til de enkelte anbefalinger i Komitéen for god Fondsledelses anbefalinger fra december 2014. Fonden følger størstedelen af anbefalingerne, men har på følgende område valgt at indrette sig anderledes end anbefalingerne:

- * Fonden har ikke ønsket, at fastsætte en aldersgrænse for medlemmerne af bestyrelsen. Fondens bestyrelse mener, at alder er ikke i sig selv kvalificerende eller diskvalificerende og i stedet tilstræbes en kvalificeret bestyrelse, som hvert år evaluerer deres eksisterende kompetencer holdt op i mod de krav, som fondens formål fordrer.

Fonden bestyrelsen vurderer ved genudpegning, i overensstemmelse med vedtægten, bestyrelsens sammensætning, herunder mangfoldighed, samt at medlemmernes kompetencer enkeltvis og samlet afspejler de krav, fondens formål, herunder både erhvervs- og uddelingsformål, strategi, økonomiske stilling og forhold i øvrigt stiller. Detaljerede oplysninger om de enkelte bestyrelsesmedlemmer fremgår alene af Fondens hjemmeside (www.disfonden.dk)

Note	2016 DKK	2015 t.DKK
Andre eksterne omkostninger	-403.573	-849
Bruttotab	-403.573	-849
1 Personaleomkostninger	-275.242	-251
Resultat af primær drift	-678.815	-1.100
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	438.980	397
2 Andre finansielle indtægter	3.630.256	4.447
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	-85
3 Andre finansielle omkostninger	-286.377	-1.518
Resultat før skat	3.104.044	2.141
4 Skat af årets resultat	-78.111	-69
Årets resultat	3.025.933	2.072

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	438.980	313
Overført til uddelingsrammen	2.767.960	1.193
Overført resultat	-181.007	566
I alt	3.025.933	2.072

AKTIVER		31.12.16	31.12.15
		DKK	t.DKK
Note			
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.254.109	1.565
	Finansielle anlægsaktiver i alt	2.254.109	1.565
	Anlægsaktiver i alt	2.254.109	1.565
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	694.291	2.168
	Tilgodehavende fondsskat	49.073	39
	Andre tilgodehavender	113.624	79
	Tilgodehavender i alt	856.988	2.286
	Andre værdipapirer og kapitalandele	57.574.112	50.677
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	57.574.112	50.677
	Likvide beholdninger	1.135.882	6.002
	Omsætningsaktiver i alt	59.566.982	58.965
	Aktiver i alt	61.821.091	60.530

	31.12.16	31.12.15
Note	DKK	t.DKK
PASSIVER		
Fondskapital	10.000.000	10.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.204.109	765
Overført resultat	45.560.830	45.742
Uddelingsramme	3.034.760	1.734
Egenkapital i alt	59.799.699	58.241
Leverandører af varer og tjenesteydelser	132.280	128
Anden gæld	1.889.112	2.161
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	2.021.392	2.289
Gældsforpligtelser i alt	2.021.392	2.289
Passiver i alt	61.821.091	60.530

6 Eventualforpligtelser

7 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Fondskapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Uddelings- ramme
Egenkapitalopgørelse for 01.01.15 - 31.12.15				
Saldo pr. 01.01.15	10.000.000	452.565	45.175.363	2.314.067
Årets uddelinger	0	0	0	-1.773.502
Forslag til resultatdisponering	0	312.564	566.474	1.193.235
Saldo pr. 31.12.15	10.000.000	765.129	45.741.837	1.733.800
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16				
Saldo pr. 01.01.16	10.000.000	765.129	45.741.837	1.733.800
Årets uddelinger	0	0	0	-1.467.000
Forslag til resultatdisponering	0	438.980	-181.007	2.767.960
Saldo pr. 31.12.16	10.000.000	1.204.109	45.560.830	3.034.760

	2016 DKK	2015 t.DKK
1. Personaleomkostninger		
Lønninger	270.799	248
Andre omkostninger til social sikring	4.443	3
I alt	275.242	251
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året		
	1	1
Vederlag til ledelsen:		
Vederlag til direktion og bestyrelse	270.799	248
Vederlag til hvert medlem af ledelsen:		
Jens Sørensen	95.799	75
David Salomonsen	75.000	63
Britta Fladeland Iversen	50.000	50
Ea Busch-Petersen	50.000	25
Steen Bech	0	37
Vederlag til bestyrelsen i alt	175.000	175
2. Finansielle indtægter		
Renter, tilknyttede virksomheder	26.207	86
Renteindtægter i øvrigt	342.531	213
Øvrige finansielle indtægter	3.261.518	4.148
I alt	3.630.256	4.447
3. Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	350	1
Øvrige finansielle omkostninger	286.027	1.517
I alt	286.377	1.518

	2016 DKK	2015 t.DKK
4. Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	87.214	85
Regulering af skat fra tidligere år	-9.103	-16
I alt	78.111	69

5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris pr. 01.01.16	1.046.000
Tilgang i året	250.000
Kostpris pr. 31.12.16	1.296.000
Opskrivninger pr. 01.01.16	519.129
Årets resultat fra kapitalandele	438.980
Opskrivninger pr. 31.12.16	958.109
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	2.254.109

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
UBSBolig A/S, København	100%	2.066.482	513.313	2.066.482
Det Administrative Fællesskab ApS, København	100%	187.627	-74.333	187.627

6. Eventualforpligtelser

Garantiforpligtelser

Fonden har hensat til senere uddeling. Såfremt fonden ikke uddeler denne, vil hensættelsen blive efterbeskattet.

Fonden har afgivet støtteerklæring om tilførelse af tilstrækkelig likviditet og midler til, at Det Administrative Fællesskab Aps kan opretholde virksomhedens drift frem til 31.12.2016.

7. Nærtstående parter

Mellemværender	31.12.16 t.DKK
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	694

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder indregnet under omsætningsaktiver forrentes med 3% p.a. Der er ikke aftalt tidspunkt for indfrielse af mellemværenderne, idet disse anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder.

8. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser for regnskabsklasse C-mellem.

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 fonden, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når 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. 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

Bruttotab

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivninger af finansielle anlægsaktiver til en lavere genindvindingsværdi og finansielle omsætningsaktiver til en lavere nettorealiseringsværdi.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

BALANCE

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

uerholdeligt. Der indregnes kun en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, fonden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis fondens realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

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.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Tilgodehavender

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

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Uddelinger

Uddelingsramme indregnet under egenkapitalen omfatter uddelingsrammen for det kommende år, der er vedtaget af fondens bestyrelse, men ikke endeligt konkretiseret, hvad angår beløb, tidspunkt og modtager.

Aktuelle og udskudte skatter

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

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.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

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