

DISfonden

Jernbanegade 4, 4, 1608 København V
CVR-nr. 56 85 02 28

Årsrapport for 2017

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d.

Dirigent

Fondsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 13
Resultatopgørelse	14
Balance	15 - 16
Egenkapitalopgørelse	17
Noter	18 - 25

Fonden

DISfonden

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

UBSBolig A/S

Jernbanegade 4, 4

1608 København V

Hjemmeside: www.disfonden.dk

Hjemsted: København

CVR-nr.: 56 85 02 28

Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Adm. direktør Jens Laurits Sørensen

Bestyrelse

David Salomonsen

Mie Sofie Andersen

Ea Busch-Petersen

Britta Fladeland Iversen

Revision

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dattervirksomheder

UBSBolig A/S, København

Det Administrative Fællesskab ApS, København

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 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. 31.12.17 og resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17.

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

København, den 25. maj 2018

Direktionen


Jens Laurits Sørensen
Adm. direktør

Bestyrelsen


David Salomonsen
Formand


Ea Busch-Petersen


Mie Sofie Andersen


Britta Fladeland Iversen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i DISfonden

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for DISfonden for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17, 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. 31.12.17 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 25. maj 2018

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Morten Stener

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne32182

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 01.01.17 - 31.12.17 udviser et resultat på DKK 3.517.687 mod DKK 3.026.000 for tiden 01.01.16 - 31.12.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 61.264.283.

I regnskabsåret 2017 udgjorde DISfondens ordinære resultat før skat et overskud på t.kr. 3.599 mod et overskud på t.kr. 3.104 i 2016.

Tilknyttede 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 at 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.

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

Bestyrelsen har forholdt sig til Anbefalingerne for god Fondsledelse. Redegørelsen for god fondsledelse fremgår nedenfor.

Anbefaling 1.1

Det anbefales, at bestyrelsen vedtager retningslinjer for ekstern kommunikation, herunder hvem der kan og skal udtale sig til offentligheden på den erhvervsdrivende fonds vegne, og om hvilke forhold. Retningslinjerne skal imødekomme behovet for åbenhed og interessenternes behov og mulighed for at opnå relevant opdateret information om fondens forhold.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.1.1

Det anbefales, at bestyrelsen med henblik på at sikre den erhvervsdrivende fonds virke i overensstemmelse med fondens formål og interesser mindst en gang årligt tager stilling til fondens overordnede strategi og uddelingspolitik med udgangspunkt i vedtægten.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.2.1

Det anbefales, at bestyrelsesformanden organiserer, indkalder og leder bestyrelsesmøderne med henblik på at sikre et effektivt bestyrelsesarbejde og skabe de bedst mulige forudsætninger for bestyrelsesmedlemmernes arbejde enkeltvist og samlet.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.2.2

Det anbefales, at hvis bestyrelsen – ud over formandshvervet – undtagelsesvis anmoder bestyrelsesformanden om at udføre særlige driftsopgaver for den erhvervsdrivende fond, bør der foreligge en bestyrelsesbeslutning, der sikrer, at bestyrelsen bevarer den uafhængige overordnede ledelse og kontrolfunktion. Der bør sikres en forsvarlig arbejdsdeling mellem formanden, næstformanden, den øvrige bestyrelse og en eventuel direktion.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.3.1

Det anbefales, at bestyrelsen løbende vurderer og fastlægger, hvilke kompetencer bestyrelsen skal råde over for bedst muligt at kunne udføre de opgaver, der påhviler bestyrelsen.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.3.2

Det anbefales, at bestyrelsen med respekt af en eventuel udpegningsret i vedtægten sikrer en struktureret, grundig og gennemskuelig proces for udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.3.3

Det anbefales, at bestyrelsesmedlemmer udpeges på baggrund af deres personlige egenskaber og kompetencer under hensyn til bestyrelsens samlede kompetencer, samt at der ved sammensætning og indstilling af nye bestyrelsesmedlemmer tages hensyn til behovet for fornyelse – sammenholdt med behovet for kontinuitet – og til behovet for mangfoldighed i relation til bl.a. erhvervs- og uddelingserfaring, alder og køn.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.3.4

Det anbefales, at der årligt i ledelsesberetningen, og på den erhvervsdrivende fonds eventuelle hjemmeside, redegøres for sammensætningen af bestyrelsen, herunder for mangfoldighed, samt at der gives en række specifikke oplysninger om hvert af bestyrelsens medlemmer.

Denne anbefaling følges. Der henvises til afsnit om Bestyrelsens sammensætning.

Anbefaling 2.3.5

Det anbefales, at flertallet af bestyrelsesmedlemmerne i den erhvervsdrivende fond ikke samtidig er medlemmer af bestyrelsen eller direktionen i fondens dattervirksomhed(er), medmindre der er tale om et helejet egentligt holdingselskab.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.4.1

Det anbefales, at en passende del af bestyrelsens medlemmer er uafhængige, jf. anbefalingernes definition af uafhængighed.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.5.1

Det anbefales, at bestyrelsens medlemmer som minimum udpeges for en periode på to år, og maksimalt for en periode på fire år.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.5.2

Det anbefales, at der for medlemmerne af bestyrelsen fastsættes en aldersgrænse, som offentliggøres i ledelsesberetningen eller på fondens hjemmeside.

Denne anbefaling følges ikke, da fonden ikke har 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.

Anbefaling 2.6.1

Det anbefales, at bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure, hvor bestyrelsen, formanden og de individuelle medlemmers bidrag og resultater årligt evalueres, og at resultatet drøftes i bestyrelsen.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 2.6.2

Det anbefales, at bestyrelsen én gang årligt evaluerer en eventuel direktion og/eller administrators arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 3.1

Det anbefales, at medlemmer af bestyrelsen i erhvervsdrivende fonde aflønnes med et fast vederlag, samt at medlemmer af en eventuel direktion aflønnes med et fast vederlag, eventuelt kombineret med bonus, der ikke bør være afhængig af regnskabsmæssige resultater. Vederlaget bør afspejle det arbejde og ansvar, der følger af hvervet.

Denne anbefaling følges.

Anbefaling 3.2

Det anbefales, at der i årsregnskabet gives oplysning om det samlede vederlag, hvert medlem af bestyrelsen og en eventuel direktion modtager fra den erhvervsdrivende fond og fra andre virksomheder i koncernen. Endvidere bør der oplyses om eventuelle andre vederlag, som bestyrelsesmedlemmer, bortset fra medarbejderrepræsentanter i bestyrelsen, modtager for varetagelsen af opgaver for fonden, dattervirksomheder af fonden eller tilknyttede virksomheder til fonden.

Denne anbefaling følges. Der henvises til note for personaleomkostninger.

Bestyrelsens sammensætning

I overensstemmelse med anbefalingerne for god fondsledelse (anbefaling 2.3.4) oplyses følgende om bestyrelsens medlemmer:

Bestyrelsen består af 4 medlemmer.

David Salomonsen, 1982

Stilling: CSR-chef

Dato for indtræden i bestyrelsen: 12. maj 2009. Medlemmet er genudpeget i 2012 og 2015 og den nuværende valgperiode udløber 31. maj 2018.

Udpeget af: Advokatsamfundet

Bestyrelsesmedlemmet er uafhængig.

Mie Sofie Andersen, 1991

Stilling: Studerende

Dato for indtræden i bestyrelsen: 9. juni 2015. Den nuværende valgperiode udløber 31. maj 2018.

Bestyrelsesmedlemmet er uafhængig.

Ea Busch-Petersen, 1984

Stilling: Konsulent

Dato for indtræden i bestyrelsen: 4. oktober 2012. Medlemmet er genudpeget i 2015 og den nuværende valgperiode udløber 31. maj 2018.

Bestyrelsesmedlemmet er uafhængig.

Britta Fladeland Iversen, 1953

Stilling: Direktør

Dato for indtræden i bestyrelsen: 6. oktober 2012. Medlemmet er genudpeget i 2015 og den nuværende valgperiode udløber 31. maj 2018.

Særlige kompetencer: Økonomi, Finansiering og projekter.

Øvrige ledelseserhverv: Core Advice A/S, UBS Bolig A/S, Investeringsforeningen SEBinvest, Investeringsforeningen Alternativ Invest, Investeringsforeningen Wealth Invest, Professionel Forening SEBinvest II, Professionel Forening Institutionel, Professionel Forening SEB Kontoførende, Professionel Forening Wealth Invest og Specialforeningen KAB/Lejerbo Invest, Bestyrelsesmedlemmet er uafhængig.

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.

Resultatopgørelse

Note	2017 DKK	2016 t.DKK
Andre eksterne omkostninger	-536.070	-405
Bruttotab	-536.070	-405
1 Personaleomkostninger	-251.132	-275
Resultat af primær drift	-787.202	-680
2 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	983.239	439
3 Andre finansielle indtægter	3.403.242	3.631
4 Andre finansielle omkostninger	0	-286
Resultat før skat	3.599.279	3.104
5 Skat af årets resultat	-81.592	-78
Årets resultat	3.517.687	3.026

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	680.479	439
Overført til uddelingsrammen	2.228.164	2.768
Overført resultat	609.044	-181
I alt	3.517.687	3.026

AKTIVER		31.12.17	31.12.16
Note		DKK	t.DKK
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3.109.588	2.254
	Finansielle anlægsaktiver i alt	3.109.588	2.254
	Anlægsaktiver i alt	3.109.588	2.254
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	805.363	694
	Tilgodehavende fondsskat	37.018	49
	Andre tilgodehavender	38.972	114
	Tilgodehavender i alt	881.353	857
	Andre værdipapirer og kapitalandele	57.186.364	57.574
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	57.186.364	57.574
	Likvide beholdninger	1.869.234	1.136
	Omsætningsaktiver i alt	59.936.951	59.567
	Aktiver i alt	63.046.539	61.821

PASSIVER		31.12.17	31.12.16
Note		DKK	t.DKK
	Fondskapital	10.000.000	10.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.884.588	1.204
	Overført resultat	46.169.874	45.561
	Uddelingsramme	3.209.821	3.035
	Egenkapital i alt	61.264.283	59.800
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	154.172	132
	Anden gæld	1.628.084	1.889
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	1.782.256	2.021
	Gældsforpligtelser i alt	1.782.256	2.021
	Passiver i alt	63.046.539	61.821

7 Eventualforpligtelser

8 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Fondskapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Uddelings- ramme
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
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17				
Saldo pr. 01.01.17	10.000.000	1.204.109	45.560.830	3.034.760
Årets uddelinger	0	0	0	-2.053.103
Forslag til resultatdisponering	0	680.479	609.044	2.228.164
Saldo pr. 31.12.17	10.000.000	1.884.588	46.169.874	3.209.821

	2017 DKK	2016 t.DKK
--	-------------	---------------

1. Personaleomkostninger

Lønninger	246.704	271
Andre omkostninger til social sikring	4.428	4

I alt	251.132	275
-------	---------	-----

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	1	1
--	---	---

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	246.704	271
--------------------------------------	---------	-----

Vederlag til hvert medlem af ledelsen:

Jens Sørensen	71.704	96
---------------	--------	----

David Salomonsen	75.000	75
Britta Fladeland Iversen	50.000	50
Ea Busch-Petersen	50.000	50

Vederlag til bestyrelsen i alt	175.000	175
--------------------------------	---------	-----

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	983.239	439
---	---------	-----

I alt	983.239	439
-------	---------	-----

	2017	2016
	DKK	t.DKK

3. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	4.315	26
Øvrige finansielle indtægter	3.398.927	3.605
I alt	3.403.242	3.631

4. Finansielle omkostninger

Øvrige finansielle omkostninger	0	286
I alt	0	286

5. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	89.980	87
Regulering af skat fra tidligere år	-8.388	-9
I alt	81.592	78

6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris pr. 01.01.17	1.296.000
Tilgang i året	175.000
Kostpris pr. 31.12.17	1.471.000
Opskrivninger pr. 01.01.17	958.109
Årets resultat fra kapitalandele	680.479
Opskrivninger pr. 31.12.17	1.638.588
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	3.109.588

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
UBSBolig A/S, København	100%	2.867.043	1.103.321	2.867.043
Det Administrative Fællesskab ApS, København	100%	242.545	-120.082	242.545

7. 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 31.12.2018.

8. Nærtstående parter

Mellemværender	31.12.17 t.DKK
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	805

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder indregnet under omsætningsaktiver og 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.

9. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

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.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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 ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

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.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

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 frem-

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

tidig indtjening.

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