



**Kollegiefonden
Bikuben**

Kollegiefonden Bikubens årsrapport

2018

CVR.NR.: 26 32 18 83

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2018	17
Balance pr. 31.12.2018	18
Egenkapitalopgørelse for 2018	20
Noter	21
Anvendt regnskabspraksis	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Kollegiefonden Bikuben
Otto Mønstedts Gade 5
1571 København V

CVR-nr.: 26321883

Hjemsted: København

Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Bestyrelse

Niels Smedegaard, formand
Thomas Bjørnholm
Thomas Peider Hofman-Bang
Anne Broeng

Direktion

Søren Kaare-Andersen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Kollegiefonden Bikuben.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

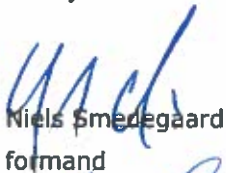
København, den 11.04.2019

Direktion



Søren Kaare-Andersen

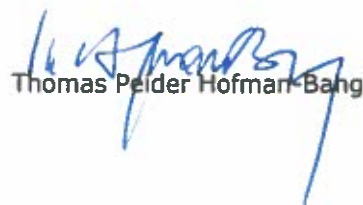
Bestyrelse



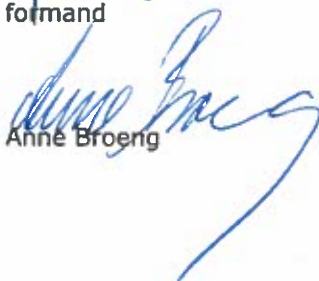
Niels Smedegaard
formand



Thomas Bjørnholm



Thomas Peider Hofman-Bang



Anne Broeng

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i Kollegiefonden Bikuben

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Kollegiefonden Bikuben for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af 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 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 brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Vores ansvar er herudover 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.

København, den 11.04.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556



Lars Kronow

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne19708



Ole Ørnstrup

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne26769

Ledelsesberetning

	2018	2017	2016	2015	2014
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttoresultat	12.212	11.697	11.220	11.531	11.374
Generelle omkostninger	1.386	1.270	1.359	1.274	1.333
Driftsresultat	87	(136)	(413)	(838)	(386)
Resultat af finansielle poster	2.302	2.198	(911)	186	25
Årets resultat	2.389	2.062	(1.324)	(652)	(361)
Samlede aktiver	494.665	492.426	491.142	489.999	319.119
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	0	0	517	0
Egenkapital	295.237	292.848	290.786	292.109	292.761
Nøgletal					
Omkostninger i % af egenkapital	0,5	0,4	0,5	0,4	0,5

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Omkostninger i % af egenkapital	$\frac{\text{Generelle omkostninger}}{\text{Egenkapital}}$	Generelle omkostningers andel af egenkapitalen

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Kollegiefonden Bikuben har opført og driver med lokale samarbejdspartnere kollegier i Odense, København og Aalborg. Kollegiefonden Bikuben er opmærksom på, hvordan kollegierne kan samtænkes med Bikubens indsatsområder.

Baggrund

Kollegiefonden Bikuben blev stiftet af Bikuben Fonden af 1989 i 2001, som en erhvervsdrivende fond, for at fremtidssikre støtten til kollegiebyggeri mv. Ved stiftelsen udgjorde fondens grundkapital 1,3 mio.kr., og ultimo 2017 udgør fondens grundkapital 337 mio.kr.

Formål

Fonden har følgende formål:

- at opføre og – direkte eller indirekte – drive kollegier for unge uddannelsessøgende
- at erhverve/drive legatboliger i ind- og udland med henblik på at stille disse til rådighed for personer, der i forbindelse med videreuddannelse, forskning eller kunstnerisk aktivitet efter bestyrelsens skøn anses for at have udbytte heraf
- at yde tilskud til unge danske uddannelsessøgende, som ønsker studieophold mv. i Danmark eller udlandet eller til udlændinge, som ønsker uddannelse i Danmark
- at støtte uddannelsesmæssige initiativer og yde tilskud til personer til udførelse af særlige opgaver inden for områderne uddannelse og forskning
- at yde legater til unge uddannelsessøgende i form af fribolig på kollegierne.

Bestyrelse og direktion

Bestyrelsen består af fire medlemmer, hvoraf tre vælges af Bikubens fonden. Det fjerde medlem, der skal være uafhængig af ovennævnte fond og dennes stiftere, vælges af de øvrige valgte medlemmer.

Formanden er den til enhver tid værende formand for Bikubens fonden.

Valgperioden for bestyrelsesmedlemmer, bortset fra formanden for Bikubens fonden, er fire år. Hvert bestyrelsesmedlem kan højst genvælges én gang. Hertil kan bestyrelsesmedlemmerne vælges til og med det år, hvori de fylder 67 år, og skal afgå senest den 1. maj i det år, i hvilket de fylder 68 år.

Udvælgelsen af nye bestyrelsesmedlemmer tager udgangspunkt i, at der skal være de fornødne kompetencer i bestyrelsen inden for ledelse, investering, erhvervsdrift og uddannelsesmæssige forhold. Ved udvælgelse af nye bestyrelsesmedlemmer anvendes ekstern uvildig assistance.

Medlemmer af bestyrelsen, som også er medlem af Bikubens fondens bestyrelse, modtager ikke honorar. Øvrige bestyrelsesmedlemmer honoreres med 40 t.kr.

Bestyrelsen har i 2018 afholdt 4 møder. Herudover deltager formandskabet i formøder forud for hvert bestyrelsesmøde.

Ledelsesberetning

Bestyrelsen består af Niels Smedegaard, Thomas Hofman-Bang, Anne Broeng og Thomas Bjørnholm.

Formand, Niels Smedegaard

Bestyrelsesformand

Adm. direktør, DFDS A/S

Født den 22. juni 1962

Indtrådt i bestyrelsen den 17. september 2014

Er formand for Bikubenfonden og er derfor automatisk medlem af bestyrelsen

Anses medlemmet for uafhængigt? Ja.

Særlige kompetencer

International operationel og strategisk ledelse, strategiudvikling, finansiel styring og planlægning, opkøb og integration af virksomheder, forandringsledelse. Bestyrelseserfaring fra danske og internationale selskaber samt brancheorganisationer.

Øvrige bestyrelsesposter

Bikubenfonden (formand)

FrederiksbergFonden

European Community Shipowners' Associations (ECSA) (formand)

Danmarks Rederiforening (næstformand)

Interferry

TT Club

Danmark-Amerika Fondet

Falck

Thomas Peider Hofman-Bang

CEO for Industriens Fond

Født den 24. marts 1964

Indtrådt i bestyrelsen den 17. september 2014

Er blevet genvalgt i 2018 og kan ikke genvælges igen Anses medlemmet for uafhængigt? Ja.

Særlige kompetencer

Operationel og strategisk ledelse, børsnoterede internationale koncerner, strategiudvikling, finans, investering, risikostyring, stor bestyrelseserfaring i industri- og finansvirksomheder og fonde.

Øvrige bestyrelsesposter

Bikubenfonden (næstformand)

Copenhagen Capacity (indtil januar 2019)

CBS Boligfond

Ledelsesberetning

Anne Broeng

Professionelt bestyrelsesmedlem

Indtrådt i bestyrelsen den 4. april 2018

På genvalg i 2022 og kan ikke genvælges igen.

Anses medlemmet for uafhængigt? Ja.

Særlige kompetencer

Ledelse, strategi, kapitalforvaltning, Private Equity, corporate governance, corporate finance, økonomi, forsikring og risikostyring. Bestyrelseserfaring fra børsnoteret virksomhed, fondsejede virksomheder, fonde og international virksomhed.

Øvrige bestyrelsesposter

Bikubenfonden

Velliv (formand)

VKR Holding A/S og Velux A/S, Formand for revisionsudvalg

NNIT, Formand for Revisionsudvalg

NASDAQ Nordic Ltd.

Aquaporin A/S, Formand for revisionsudvalg

IFU

ATP og Lønmodtagernes Garantifond, Medlem af risikoudvalg

Købmand Ferdinand Sallings Fond

Thomas Bjørnholm

Executive Chief Scientific Officer, Villum Fonden og Velux Fonden

Født den 29. maj 1960.

Indtrådt i bestyrelsen den 1. januar 2014.

Er blevet genvalgt i 2018 og kan ikke genvælges igen.

Anses medlemmet for uafhængigt? Ja.

Særlige kompetencer

Ledelse, strategi, forskningsledelse, opbygning af forskningsmiljøer.

Øvrige bestyrelsesposter

Akademiet for de Tekniske Videnskabers Præsidium (ATV)

Copenhagen Capacity

VL Gruppe 4

Royal Danish Academy of Sciences and Letters

Nationalt Udvalg for Forskningsinfrastruktur

Direktion

Direktionen er fælles med Bikubenfonden og lønnes herfra. Kollegiefondens andel af direktørens løn og pension udgør 142 t.kr.

Ledelsesberetning

Anbefalinger for god fondsledelse

Fonden er omfattet af Anbefalingerne for god Fondsledelse, som er tilgængelige på Komitéen for god Fondsledelses hjemmeside www.godfondsledelse.dk.

Anbefaling	Fonden følger
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.	Det fremgår af Kollegiefonden Bikubens forretningsorden § 21, at: <i>"Formanden og den administrerende direktør repræsenterer fonden udadtil. Et medlem af bestyrelsen må ikke uden formandens tilladelse udtale sig til medier eller rette henvendelse til offentligheden om selskabets forhold. Herudover kan bestyrelsen fastsætte retningslinjer for information til fondens ansatte og offentligheden om fondens forhold."</i>
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.	Det fremgår af Kollegiefonden Bikubens forretningsorden § 15, at: <i>"Bestyrelsen fastsætter en gang årligt fondens overordnede strategi og uddelingspolitik med henblik på at sikre fondens virke i overensstemmelse med fondens formål og interesser."</i>
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 enkeltvis og samlet.	Det fremgår af Kollegiefonden Bikubens forretningsorden § 8, at: <i>"Bestyrelsesmøde indkaldes med mindst otte dages varsel, medmindre særlige forhold efter formandens skøn gør det nødvendigt at afholde møde med kortere varsel. Formanden sørger for, at der udarbejdes dagsorden for mødet, og at den med de fornødne bilag så vidt muligt udsendes mindst otte dage før mødet."</i>
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.	Det fremgår af Kollegiefonden Bikubens forretningsorden § 13, at: <i>"Såfremt bestyrelsen undtagelsesvis – ud over formandshvervet – 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."</i>

Ledelsesberetning

Anbefaling	Fonden følger
<p>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.</p>	<p>Det fremgår af Kollegiefonden Bikubens forretningsorden § 20, at:</p> <p><i>"Bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure, hvor bestyrelsen, formanden og de individuelle medlemmers bidrag og resultater årligt evalueres."</i></p>
<p>2.3.2 Det anbefales, at bestyrelsen med respekt for en eventuel udpegningsret i vedtægten sikrer en struktureret, grundig og gennemskuelig proces for udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen.</p>	<p>Det fremgår af Kollegiefonden Bikubens forretningsorden § 7, at:</p> <p><i>"Bestyrelsen sikrer via kontakt til den udpegningsberettigede, at bestyrelsen besidder relevant og fornøden viden og kompetence til at kunne udføre de opgaver, der påhviler bestyrelsen ved valg af kandidater til fondens bestyrelse."</i></p>
<p>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.</p>	<p>Det fremgår af Kollegiefonden Bikubens forretningsorden § 7, at:</p> <p><i>"Bestyrelsen sikrer via kontakt til den udpegningsberettigede, at bestyrelsen besidder relevant og fornøden viden og kompetence til at kunne udføre de opgaver, der påhviler bestyrelsen ved valg af kandidater til fondens bestyrelse."</i></p>
<p>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 følgende oplysninger om hvert af bestyrelsens medlemmer:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Den pågældendes navn og stilling • Den pågældendes alder og køn • Dato for indtræden i bestyrelsen, hvorvidt genvalg af medlemmet har fundet sted, og udløb af den aktuelle valgperiode • Medlemmets eventuelle særlige kompetencer • Den pågældendes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske fonde, virksomheder, institutioner samt krævende organisationsopgaver • Hvilke medlemmer, der er udpeget af myndigheder/tilskudsyder mv. • Om medlemmet anses for uafhængigt. 	<p>Bestyrelsen præsenteres i fondens årsberetning med samtlige anbefalede oplysninger.</p>

Ledelsesberetning

Anbefaling	Fonden følger
<p>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.</p>	<p>Kollegiefonden Bikuben har ingen dattervirksomheder.</p>
<p>2.4.1 Det anbefales, at en passende del af bestyrelsens medlemmer er uafhængige.</p> <p>Består bestyrelsen (eksklusive medarbejdervalgte medlemmer) af op til fire medlemmer, bør mindst ét medlem være uafhængigt. Består bestyrelsen af mellem fem til otte medlemmer, bør mindst to medlemmer være uafhængige. Består bestyrelsen af ni til elleve medlemmer, bør mindst tre medlemmer være uafhængige og så fremdeles.</p> <p>Et bestyrelsesmedlem anses i denne sammenhæng ikke for uafhængig, hvis den pågældende:</p> <ul style="list-style-type: none"> • er, eller inden for de seneste tre år har været, medlem af direktionen eller ledende medarbejder i fonden eller en væsentlig dattervirksomhed eller associeret virksomhed til fonden, • inden for de seneste fem år har modtaget større vederlag, herunder uddelinger eller andre ydelser, fra fonden/koncernen eller en dattervirksomhed eller associeret virksomhed til fonden i anden egenskab end som medlem af fondens bestyrelse eller direktion, • inden for det seneste år har haft en væsentlig forretningsrelation (f.eks. personlig eller indirekte som partner eller ansat, aktionær, kunde, leverandør eller ledelsesmedlem i selskaber med tilsvarende forbindelse) med fonden/koncernen eller en dattervirksomhed eller associeret virksomhed til fonden, • er, eller inden for de seneste tre år har været, ansat eller partner hos ekstern revisor, • har været medlem af fondens bestyrelse eller direktion i mere end 12 år, 	<p>Samtlige medlemmer af fondens bestyrelse er uafhængige i henhold til nærværende definition.</p>

Ledelsesberetning

Anbefaling	Fonden følger
<ul style="list-style-type: none"> er i nær familie med eller på anden måde står personer, som ikke betragtes som uafhængige, særligt, nær, er stifter eller væsentlig gavegiver, hvis fonden har til formål at yde støtte til disses familie eller andre, som står disse særligt nær, eller er ledelsesmedlem i en organisation, en anden fond eller lignende, der modtager eller gentagne gange inden for de seneste fem år har modtaget væsentlige donationer fra fonden.	
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.	Det fremgår af Kollegiefonden Bikubens vedtægter § 7, at: <i>"Valgperioden for bestyrelsesmedlemmerne, bortset fra formanden for Bikubenfonden, er fire år. Genvalg kan alene ske én gang."</i> Fondens vedtægter er tilgængelige på www.bikubenfonden.dk .
2.5.2 Det anbefales , at der for medlemmerne af bestyrelsen fastsættes en aldersgrænse, som offentliggøres i ledelsesberetningen eller på fondens hjemmeside.	Det fremgår af Kollegiefonden Bikubens vedtægter § 7, at: <i>"Bestyrelsesmedlemmer fratræder senest den 1. maj det år, hvori de fylder 68 år."</i> Fondens vedtægter er tilgængelige på www.bikubenfonden.dk .
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.	Det fremgår af Kollegiefonden Bikubens forretningsorden § 20, at: <i>"Bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure, hvor bestyrelsen, formanden og de individuelle medlemmers bidrag og resultater årligt evalueres, hvorefter resultatet drøftes i bestyrelsen."</i>
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.	Det fremgår af Kollegiefonden Bikubens forretningsorden § 20, at: <i>"Bestyrelsen fastlægger ligeledes en evalueringsprocedure for fondens direktion, hvor direktionens arbejde og resultater én gang årligt evalueres af bestyrelsen."</i>

Ledelsesberetning

Anbefaling	Fonden følger
<p>3.1.1 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.</p>	<p>Det fremgår af Kollegiefonden Bikubens vedtægter § 14, at:</p> <p><i>"Af Fondens indtægter kan der ydes bestyrelsesmedlemmer og direktøren et rimeligt vederlag. (...) Medlemmer af bestyrelsen, der tillige er medlem af Bikubenfondens bestyrelse, modtager ikke honorar i Kollegiefonden Bikuben."</i></p>
<p>3.1.2 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.</p>	<p>Omfanget af vederlag fremgår af fondens årsregnskab.</p>

Ledelsesberetning

Værdigrundlaget

Det er Kollegiefonden Bikubens vision at kunne tilbyde studerende i de gamle danske universitetsbyer adgang til tidssvarende boligforhold.

Det er Kollegiefonden Bikubens mission at fremme de formål, der defineres af bestyrelsen i overensstemmelse med vedtægterne på en samfundsmæssig god og nyttig måde i respekt for fondens oprindelige idégrundlag.

Ifølge fondens strategi for uddelingsvirksomheden tilgodeses driften af de eksisterende kollegier først, og såfremt disses drift hviler i sig selv, vil fonden støtte øvrige uddannelsesmæssige initiativer.

Bikuben Kollegier

Kollegiefonden Bikubens kollegier er alle benævnt "Bikuben Kollegiet" for derved at fremtidssikre erindringen om fondens ophav, nemlig Sparekassen Bikuben.

Opførelsen af kollegierne er over årene blevet finansieret af Bikubenfonden, hvor bevillinger herfra indgår som kapitalindskud til Kollegiefonden Bikuben. Det forventes, at driften af kollegierne på længere sigt skal kunne hvile i sig selv, og at der samtidig skal skabes et overskud til fremme af fondens øvrige formål.

Bikuben Kollegiet i Odense

Bikuben Kollegiet i Odense er indviet i 2004 og er et moderne lejlighedskompleks med i alt 88 ungdomsboliger, der har plads til ca. 100 studerende. Alle boliger er toværelses boliger, og de er forsynet med individuelle faciliteter.

Bikuben Kollegiet i København

Bikuben Kollegiet i København er indviet i 2006 og er beliggende i Ørestaden. Det er et kollegium opført med moderne individuelle boliger og ganske omfattende fællesfaciliteter som festsal, lounge, fitnesscenter, gruppeværelser, vaskeri m.m. Kollegiet rummer 107 boliger med plads til i alt 115 beboere. Der er indrettet tre handicapboliger i samarbejde med Dansk Handicapforbund, ligesom der er fire familieboliger for unge studerende med børn, og derudover er der fire toværelses boliger med plads til to samboende studerende. De ti af boligerne er møbleret og reserveret til udenlandske studerende.

Bikuben Kollegiet i Aalborg

Bikuben Kollegiet i Aalborg blev indviet i 2008. Kollegiets kvalitet og beliggenhed i det nye kulturelle kraftcenter på byens havnefront tiltrækker fortsat stor opmærksomhed og nyder stor efterspørgsel. Kollegiet har plads til 86 beboere fordelt på 40 stk. etværelses boliger og 18 stk. toværelses boliger og 6 boliger med hems og selvstændig udsigtsaltan. Alle boligerne har moderne individuelle faciliteter og har derudover adgang til fælles faciliteter. De syv af boligerne er møbleret og reserveret til udenlandske studerende.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Kollegiefonden Bikubens balance pr. 31. december 2018 udgør 494,7 mio.kr. mod 492,4 mio.kr. ultimo 2017. Egenkapitalen pr. 31. december 2018 udgør 295,2 mio.kr. mod 292,8 mio.kr. ultimo 2017.

Grundkapitalen ultimo 2018 udgør uændret 337 mio.kr. Grundkapitalen er tilvejebragt via kapitalindskud fra Bikubenfonden som et led i dennes fondsformål.

Ledelsesberetning

Årets regnskabsmæssige resultat er et overskud på 2.389 t.kr. mod et overskud på 2.062 t.kr. i 2017. Det forbedrede resultat kan primært henføres til stigende huslejeindbetalinger ved genudlejning, der er gennemført siden januar 2017.

Fonden mærker fortsat god søgning til de tre kollegier.

Forventninger til fremtiden

Siden januar 2017 er der gennemført en huslejeregulering ved genudlejning, hvilket har medført en stigning i lejeindtægterne. Denne huslejeregulering har sammen med en årlig indeksregulering medvirket til, at lejeindtægterne er steget med 4,2% siden sidste år. Den samme udvikling i lejeindtægterne forventes også for 2019.

Med tilbagevirkende kraft til den 1. januar 2019 forventes Kollegiefonden Bikuben fusioneret op i en ny fond sammen med Bikubefonden.

Der forventes ligeledes i 2019 at være et stærkt fokus på forbedring af den økonomiske drift af kollegierne. Ved udgangen af 2019 ophører de nuværende administrationsaftaler med ejendomsadministratorerne for henholdsvis Bikuben Kollegiet i Odense og Bikuben Kollegiet i Aalborg. Så snart fusionen er vedtaget vil der blive indgået nye aftaler.

Der forventes foreløbigt ingen yderligere ændringer på det finansielle område.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Andre driftsindtægter	1	13.227	12.584
Andre eksterne omkostninger		<u>(1.015)</u>	<u>(887)</u>
Bruttoresultat		12.212	11.697
Personaleomkostninger	2	(371)	(383)
Af- og nedskrivninger		(3.399)	(3.399)
Andre driftsomkostninger		<u>(8.355)</u>	<u>(8.051)</u>
Driftsresultat		87	(136)
Andre finansielle indtægter		7.054	7.028
Andre finansielle omkostninger		<u>(4.752)</u>	<u>(4.830)</u>
Årets resultat		2.389	2.062
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>2.389</u>	<u>2.062</u>
		2.389	2.062

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		296.275	299.673
Materielle anlægsaktiver	3	<u>296.275</u>	<u>299.673</u>
Andre tilgodehavender		179.962	180.086
Finansielle anlægsaktiver	4	<u>179.962</u>	<u>180.086</u>
Anlægsaktiver		<u>476.237</u>	<u>479.759</u>
Andre tilgodehavender		16.416	11.069
Tilgodehavender		<u>16.416</u>	<u>11.069</u>
Likvide beholdninger		<u>2.012</u>	<u>1.598</u>
Omsætningsaktiver		<u>18.428</u>	<u>12.667</u>
Aktiver		<u>494.665</u>	<u>492.426</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital	5	337.000	337.000
Overført overskud eller underskud		<u>(41.763)</u>	<u>(44.152)</u>
Egenkapital		<u>295.237</u>	<u>292.848</u>
Andre hensatte forpligtelser		<u>37.906</u>	<u>34.796</u>
Hensatte forpligtelser		<u>37.906</u>	<u>34.796</u>
Gæld til realkreditinstitutter		<u>154.437</u>	<u>158.627</u>
Langfristede gældsforpligtelser	6	<u>154.437</u>	<u>158.627</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6	4.258	4.164
Anden gæld		<u>2.827</u>	<u>1.991</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>7.085</u>	<u>6.155</u>
Gældsforpligtelser		<u>161.522</u>	<u>164.782</u>
Passiver		<u>494.665</u>	<u>492.426</u>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	8		

Egenkapitaloppgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	337.000	(44.152)	292.848
Årets resultat	0	2.389	2.389
Egenkapital ultimo	337.000	(41.763)	295.237

Noter

1. Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger vedrører den direkte drift af kollegierne. Kollegiernes resultater fordeler sig således:

Bikuben Kollegiet i Ørestaden

Årets resultat udviser et overskud på 398 t.kr. (2017: Overskud, 169 t.kr.).

Bikuben Kollegiet i Odense

Årets resultat udviser et overskud 929 t.kr. (2017: Overskud, 814 t.kr.).

Bikuben Kollegiet i Aalborg

Årets resultat udviser et overskud på 146 t.kr. (2017: Overskud, 151 t.kr.).

I alt udgør driften af kollegierne et overskud på 1.473 t.kr. (2017: Overskud, 1.134 t.kr.).

	2018	2017
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	311	330
Pensioner	35	35
Andre omkostninger til social sikring	20	18
Andre personaleomkostninger	<u>5</u>	<u>0</u>
	<u>371</u>	<u>383</u>
 Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	 <u>1</u>	 <u>1</u>

	Ledelses- vederlag	Ledelses- vederlag
	2018	2017
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Direktion	142	125
Bestyrelse	<u>40</u>	<u>40</u>
	<u>182</u>	<u>165</u>

Direktørens løn og pension udgør 2.370 t.kr. i Bikubenfonden, Kollegiefonden og Bikubenfoundation New York Inc., hvoraf Kollegiefondens andel udgør 142 t.kr.

Noter

	Grunde og bygninger t.kr.
3. Materielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	336.805
Kostpris ultimo	336.805
Af- og nedskrivninger primo	(37.132)
Årets afskrivninger	(3.398)
Af- og nedskrivninger ultimo	(40.530)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	296.275

De offentlige ejendomsvurderinger pr. 30. september 2017 udgør i alt 217.000 t.kr.

4. Finansielle anlægsaktiver

Regnskabsposten vedrører tilgodehavende hos Bikubefonden.

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominel værdi t.kr.
5. Virksomhedskapital			
Grundkapital	337.000	1.000	337.000
	337.000		337.000
	Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 t.kr.
6. Langfristede gældsforpligtelser			Restgæld efter 5 år t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	4.258	4.164	154.437
	4.258	4.164	154.437
			139.148
			139.148

Noter

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte ejendomme udgør 296.275 t.kr.

8. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Bestyrelse (se mere udførlig information i ledelsesberetningen)

Niels Smedegaard, bestyrelsesformand

Thomas Bjørnholm

Thomas Hofman-Bang

Anne Broeng

Direktion

Søren Kaare-Andersen

Der har ikke i årets løb, bortset fra normal ledelsesvederlag, været gennemført transaktioner med bestyrelsen og direktionen.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver, der erhverves til opfyldelse af fondens formål, værdiansættes som udgangspunkt til anskaffelsessum tillagt efterfølgende forbedringsudgifter, da der for disse aktiver ikke antages at være en egentlig markedsværdi for aktivet ud fra den anvendelse, fonden har for aktivet.

Forpligtelser indregnes i balancen, når fonden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå fonden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Værdiregulering af materielle og finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter i relation til lejeindtægter fra kollegierne i København, Odense og Aalborg.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, lokaler, småaktiver, reklame mv. under 50.000 kr.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for fondens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter driftsudgifter til kollegiet i København, Odense og Aalborg.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger og finansielle gebyrer.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Kollegier måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostprisen med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid (75%). Der foretages lineære afskrivninger baseret på vurdering af kollegiernes forventede brugstider, der er fastlagt til 25 år.

Øvrige aktiver med en kostpris under 50.000 kr. pr. enhed indregnes som en omkostning i resultatopgørelsen på anskaffelsestidspunktet.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Bygninger

25 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter hensættelser til planlagt og periodisk vedligeholdelse på kollegierne. Hensættelsen beregnes på baggrund af kollegiernes bruttoareal.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiell omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

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