



BIKUBENFONDEN

ÅRSRAPPORT 2015

*Sociale formål
Kunst og kultur
Svanninge Bjerge*

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	37
Koncernens resultatopgørelse for 2015	44
Koncernens balance pr. 31.12.2015	45
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	47
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	48
Koncernens noter	49
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	55
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	56
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	58
Modervirksomhedens noter	59

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Bikubenfonden
Otto Mønstedts Gade 5
1571 København V

CVR-nr.: 13290644
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Bestyrelse

Niels Smedegaard, formand
Thomas Hofman-Bang, næstformand
Anne Broeng
Jon Stokholm
Søren Jenstrup
Louise Gade

Direktion

Søren Kaare-Andersen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Bikubenfonden.

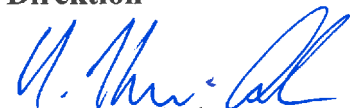
Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

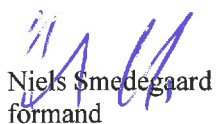
København, den 05.04.2016

Direktion

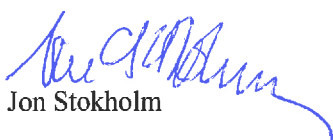


Søren Kaare-Andersen

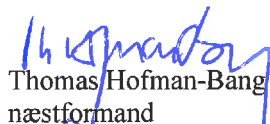
Bestyrelse



Niels Smedegaard
formand



Jon Stokholm



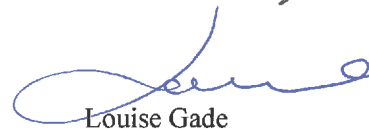
Thomas Hofman-Bang
næstformand



Søren Jenstrup



Anne Broeng



Louise Gade

Den uafhængige revisors erklæringer

Til bestyrelsen i Bikubenfonden

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Bikubenfonden for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som fonden samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og fondens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

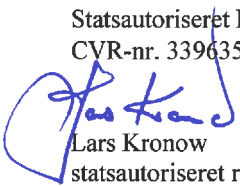
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, den 05.04.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556



Lars Kronow
statsautoriseret revisor



Ole Ørnstrup
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

MERE END BLOT PENGE

I Bikubefonden har vi et stærkt ønske om at tage et medansvar for udviklingen af det danske samfund. Vi vil agere som løftestang for nogle af de områder, som ingen samfundsaktør kan løfte alene: Kunsten, kulturen og de børn og unge, der lever på kanten.

Fondenes muligheder for at agere mere katalytiske er umiddelbart gode. Deres uafhængighed, deres langsigtede tidshorisont, deres finansielle råstyrke og deres mulighed for at skabe indsatser på tværs af de klassiske skel mellem offentlige og private aktører gør dem til noget ganske særligt. Men en transformation fra klassisk donorfond til proaktiv filantropisk fond sker ikke af sig selv. Det kræver et opgør med det støvede dictum om, at ”den der lever stille, lever godt”. Vi skal som fond have modet til at agere langt mere proaktivt, offensivt og samarbejdsorienteret.

I Bikubefonden påtager vi os i stadigt stigende grad rollen som risikovillig fond. Vi engagerer os aktivt og udvikler nye indsatser i samspil med andre. Inden for både det sociale og det kulturelle område findes et behov for nytænkning, som ikke kan løses med enkeltstående indsatser. Opgaven skal angribes fra mange sider i en kollektiv indsats på tværs af aktører. Bikubefonden agerer derfor ved at identificere nye og relevante fokusområder på det kulturelle og sociale område. Vi samler relevant viden og samarbejder med vores omverden i udformningen af indsatserne. Vi ser os selv som en ressource og en samarbejdspartner i stedet for blot at donere penge. Dette er vi særdeles opmærksomme på i Bikubefonden. Alene når vi ikke langt. Men sammen med et omfattende netværk af aktører kan vi skabe nye muligheder. Vi oplever heldigvis et momentum for at nytænke – ikke alene i egne rækker, men hos de mange dygtige mennesker og organisationer, vi samarbejder med hver dag.

Mod nye horisonter

Med et samlet uddelingsniveau på godt 70 mio. kr. årligt er Bikubefonden blandt de mindre af de store danske fonde. Derfor skal vi også gøre en ekstra indsats for at komme til at bokse over egen vægtklasse: Hvis vi skal skabe større virkning og betydning af vores anvendte midler, er vi nødt til at tage andre metoder og virkemidler i brug. I Bikubefonden op søger vi i høj grad selv de områder, hvor vi i dialog og samarbejde med andre kan være med til at gøre en forskel med de ressourcer og kompetencer, vi besidder. Og vi løber gerne en risiko ved at gribe til nye måder at gøre det på for at bryde med vanetænkningen og undersøge, hvad der virker. Det gør vi både på det kulturelle og det sociale område.

Rum for nye erkendelser

På det kulturelle område arbejder Bikubefonden for at styrke kvalitet og nytænkning af kunst og kultur i Danmark. Udgangspunktet er, at kunst og kultur kan skabe et rum for nye erkendelser, sansning og refleksion over eget liv. Den indsigt, kunsten tilbyder sit publikum, kan samtidig skabe et bredere og mere nuanceret udsyn mod nye aspekter i tilværelsen og verden omkring os.

I året der gik, har vi støttet Danmarks første digitale kunsthall, DIAS. Med fondens støtte har de kunnet etablere sig som en selvejende institution, der nu arbejder med et seriøst program og med planer for at videreføre ideen med at anvende Valensbæk Station som dynamisk udstillingssted for digital kunst i verdensklasse.

Ledelsesberetning

I forlængelse af fondens historiske indsats på museumsområdet blev der i 2015 sat særligt fokus på den gode formidling af kunst og kulturhistorie, og fonden uddelte for første gang Udstillingsprisen Vision. Med prisen sætter Bikubenfonden hvert år tre millioner kroner på højkant til en visionær udstillingsidé med nutidig relevans. Vi ønsker dermed at få belyst og se konkrete svar på, hvad den gode udstilling er. Desuden afholdt fonden i sommeren 2015 et internationalt symposium med fokus på emnet og fortsætter med en række mindre debatarrangementer. Samlet set er formålet at sætte den gode udstilling til debat og skabe større synlighed om det kunst- og kulturhistoriske område.

I løbet af 2015 har fonden i samarbejde med Statens Kunstfond etableret ”Udviklingsplatform for scenekunst”. Platformen vil tilbyde rådgivning af aktører i miljøet til gavn for det enkelte projekt, men på sigt også for at styrke det samlede scenekunstmiljø. Organisationens er skabt med det formål at bidrage til udvikling af den frie scenekunst, projektstøttede teatre og mindre etablerede teatre og vil arbejde i dialog med nationale og internationale aktører, herunder CPH Stage for herigennem at bidrage til et mere dynamisk, kvalificeret og mangfoldigt scenekunstmiljø i Danmark til gavn for publikum.

Børn og unge på kanten

På det sociale område har Bikubenfonden et særligt blik for børn, unge og familier på kanten. Uanset om det er de unge hjemløse eller de anbragte børn, ønsker vi at gøre en forskel for dem, der lever på kanten af samfundets centrale livsarener, såsom familie, netværk, job, uddannelse og fritidsliv. Udgangspunktet for Bikubenfondens arbejde er at mobilisere det enkelte menneskes potentiale og egen modstandskraft for her igennem at opnå evnen til at tage medansvar for sit eget liv.

Fonden udvikler nye, forpligtende langsigtede løsninger gennem samarbejder mellem offentlige- og private aktører. Det gør vi fx ved sammen med andre gode kræfter at iværksætte *Hjem til Alle Alliancen*, hvor formålet er at reducere og forebygge hjemløshed blandt unge i Danmark. Alliancen vil samle alle dem, der kan og vil bidrage i en aktionsfokuseret alliance, der skal bekæmpe hjemløshed hos de unge. Alliancen vil omdanne nationale og internationale analyser til konkrete aktioner, forstærke fællesskaber for og med unge hjemløse og forbinde eksperter, kommuner, erhvervsliv, uddannelser, organisationer og de unge hjemløse selv om løsninger på tværs af sektorer og tæt på de hjemløse. Alliancen vil udvikle og teste nye løsninger og sikre en bred spredning af de løsninger, der virker til hele landet.

Et andet eksempel er samarbejdet med den socialøkonomiske virksomhed Comeback Industries, der bistår tidligere kriminelle unge med at skabe deres egen arbejdsplads som selvstændige. Comeback Industries tager afsæt i de unges virkelighed. Derfor etableres fællesskabet med udgangspunkt i bokseklubben Comeback, hvor der på baggrund af boksetræning i ringen arbejdes med de unge ud fra boksningsens metaforik. De unge kommer samtidig gennem et grundigt socialiseringsprogram og bliver klar til at vælge en anden vej i deres liv. En af Comeback Industries unge drenge udtrykker det sådan her: ”Jeg er stolt over, at sådan en som mig får lov, frihed og status – og en chance, som staten ikke ville give mig”.

Ledelsesberetning

Transparens en forudsætning

I året der gik, er Bikubenfonden flyttet fra 1. sal op i toppen af Fondenes Hus, der ligger på Otto Mønstedts Gade i København. De nye lokaler er ombygget og indrettet i tråd med de øvrige etager. Alle mødelokaler har vægge af glas, fordi vi ønsker at understrege vores budskab om, at vi som fond bør være transparent i alt, hvad vi gør og foretager os. Det er en udvikling, vi er enige om i Fondenes Hus. I 2015 bød vi blandt andre BRF Fonden og Frederiksbergfonden velkommen, så vi nu i alt huser 14 organisationer.

2015 var også året, hvor fondene kom på den politiske dagsorden. Som et lyn fra en klar himmel fremsatte regeringen et forslag om afskaffelse af transparensreglen og konsolideringsfradraget: Forslag som ville få store økonomiske konsekvenser for samfundets svageste borgere, kunst- og kulturlivet samt forskningen. Her stod vi sammen med en række andre fonde om at gøre opmærksom på de alvorlige konsekvenser, som forslaget ville få.

Fremtiden som faciliterende fond

For Bikubenfonden bliver 2016 et år med fokus på de store samfundsmæssige spørgsmål og kunstfaglige udviklingstendenser. Vi bevæger os i disse år væk fra rollen som passiv donor på afgrænsede områder til en aktiv, engagerende og faciliterende praksis, hvor vi indgår i partnerskaber med organisationer og samarbejdspartnere på det kulturelle og sociale område. Formålet er at skabe forandring i nært samarbejde og dialog med andre aktører i det kulturelle og sociale felt. Vi blander os, og vi har en faglig holdning til det sociale og kulturelle område.

I Bikubenfonden tror vi på samarbejde. Vi tror på, at de bedste løsninger og ideer opstår, når forskellige aktører går sammen og udvikler på tværs. Enkeltvis er vi unikke. Vi skal dyrke hver vores særegne position og særlige muligheder. Men vi kan ikke skabe kunstneriske nybrud eller løse de samfundsmæssige udfordringer, vi står over for i dag, hver for sig.

Som fond ønsker vi at udnytte vores fulde potentiale og særlige position i det danske samfund. Derfor iværksatte bestyrelsen i 2015 en proces for en ny strategi for Bikubenfondens virke, som vi vil lancere i løbet af 2016. Vi går i vores arbejde med den nye strategi grundigt til værks: Vi har blandt andet i 2015 foretaget en større undersøgelse blandt vores vigtigste samarbejdspartnere for at blive klogere på, hvordan de oplever samarbejdet med Bikubenfonden, og hvor de ser, at vi kan gøre det endnu bedre i fremtiden. Vi har også ladet os inspirere af internationale tendenser på fondsområdet, og vi har skuet tilbage på vores rødder og set på de potentielle scenarier for nye ruter, vi med fordel kan følge fremover. Endelig har vi undersøgt, hvor der på det kulturelle og sociale område er behov for nytænkning, og hvor en fond som Bikubenfonden, kan være med til at gøre en forskel. Vi tror på, at en stærk strategi kræver markante fravalg. Derfor vil vi skærpe vores indsats ved at have modet til at vælge fra. På den måde vil vi opnå et større potentiale for at bidrage til nybrud og udvikling på områder, hvor vi i Bikubenfonden har styrkepunkter og for alvor kan gøre en positiv forskel.

Ledelsesberetning

BAGGRUND

Historisk baggrund

Bikubenfonden har sine historiske rødder i sparekassebevægelsens idégrundlag, idet fonden udspringer fra Sparekassen Bikuben.

Den selvejende institution Sparekassen Bikuben blev stiftet i 1857. Bikuben var den første sparekasse, der både drev pengeinstitut og forsørgelseskasse. Den blev stiftet på et socialt motiv som en reaktion på samfundets behov for øget velfærd til den voksende arbejderklasse i København. Bikubenfonden uddeler i dag midler fra fondens afkast og formue primært til kultur og sociale formål ud fra sparekassens grundtanker om samfundsengagement, nytænkning og hjælp til selvhjælp.

I tidens løb er der sket sammenlægninger, fusioner, overtagelse af anden pengeinstitutvirksomhed mv., som har ændret Sparekassen Bikubens forhold og ejerskab. Mindre almennyttige fonde er udsprunget af disse aktiviteter og senere sammenlagt med andre lignende fonde. Senest er BG Fonden i 2010 sammenlagt med Bikuben Fonden af 1989 med sidstnævnte som fortsættende fond under navnet Bikubenfonden.

Fondens midler stammer fra Sparekassen Bikuben

Bikubenfondens kapital stammer fra fondens ejerandel i Sparekassen Bikuben og efterfølgende BG Bank. I dag har Bikubenfonden ikke væsentlige større enkeltbeholdninger i bankaktier. I stedet investeres fondens kapital bredt ud fra et ønske om at skabe så stort et afkast som muligt, der kan benyttes til fondens almennyttige formål. Der investeres således både i aktier og kreditobligationer, med skyldig hensyntagen til fondens risikoprofil.

Den aktive investeringsvirksomhed i børsnoterede værdipapirer er pt. outsourcet til to eksterne porteføljeforvaltere, nemlig Danske Capital og BankInvest i to enslydende mandater, således at Bikubenfonden kan måle afkastet fra de to parter op mod hinanden.

Bikubenfonden investerer desuden direkte i virksomheder via Private Equity investeringer.

Sidst men ikke mindst ejer fonden ENKOTEC A/S. Virksomheden, der er beliggende i Skanderborg, udvikler og producerer maskiner til fremstilling af præcisionssøm til byggeindustrien på globalt plan.

Koncernregnskabet omfatter Bikubenfondens aktiviteter og aktiviteter i ENKOTEC A/S samt Høbbet A/S.

Ledelsesberetning

Formål

Fonden har følgende formål:

- at udøve finansiell virksomhed gennem investeringer i aktiver eller andre kapitalandele og konvertible obligationer i erhvervsdrivende virksomheder af enhver art.
- at yde tilskud, lån eller på anden måde at fremme driften af danske håndværksvirksomheder og mindre industrivirksomheder og derved medvirke ved etablering af nye virksomheder inden for håndværk og mindre industri samt at bidrage til udviklingsprojekter inden for sådanne virksomheder.
- at virke til gavn for almennyttige og velgørende formål efter bestyrelsens frie skøn, herunder formål, som det ville have været naturligt for Bikuben ifølge sparekassens historie og egenart at støtte.

Hovedaktivitet

Bikubenfonden udvikler og støtter projekter i hele Danmark og til dels Grønland, hovedsagelig kulturprojekter og projekter inden for det sociale område. På det sociale uddelingsområde har fonden fokus på socialt udsatte børn og unge og deres familier. Inden for kunst og kultur tilgodeses primært scenekunst, billedkunst og kulturhistorie.

Via prisuddelingerne Årets Reumert, Udstillingsprisen Vision og Kronprinsparrets Priser hædrer Bikubenfonden den ekstraordinære indsats inden for de fokusområder, som fonden arbejder med i sit daglige almennyttige virke.

Som et led i visionen om at være aktivt engageret i pleje og bevaring af den danske natur ejer og driver fonden naturområdet Svanninge Bjerge på Fyn.

Bikubenfonden har gennem en årrække uddelt midler til Kollegiefonden Bikuben og Bikubenfoundation New York, Inc. Disse midler er anvendt til opførelse og drift af tre kollegier i Danmark, nemlig i Odense, Aalborg og København, samt Academic Guest House i New York.



Ledelsesberetning

Bestyrelse og direktion

Bestyrelsen består af seks-otte medlemmer, der vælges af bestyrelsen ved simpelt flertal for to år ad gangen. Medlemmerne af bestyrelsen vælger selv deres formand og kan vælge en næstformand. Hvert bestyrelsesmedlem kan genvælges fire gange. Hertil kan bestyrelsesmedlemmerne vælges til og med det år, hvori de fylder 67 år og skal afgang senest den 1. maj i det år, i hvilket de fylder 68 år.

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

Bestyrelsen arbejder ud fra principperne om god fondsledelse og varetager den overordnede ledelse af fonden. Bestyrelsen godkender strategier for såvel fonds- som investerings-virksomheden, den udarbejder rammerne for direktionens virke og kontrollerer, at disse overholdes, ligesom den virker som sparringspartner for direktionen. Bestyrelsen foretager en årlig evaluering af sit arbejde.

Bikubenfondens bestyrelse har i 2015 afholdt fire bestyrelsesmøder og et strategiseminar. Herudover har formanden og næstformanden deltaget i møder forud for hvert bestyrelsesmøde.

I forbindelse med det planlagte generationsskifte i Bikubenfondens bestyrelse udtrådte fondens mangeårige formand Peter Højland i juni af bestyrelsen. I den forbindelse er Niels Smedegaard, adm. direktør i DFDS A/S, indtrådt som bestyrelsesformand for Bikubenfonden. Ny næstformand er Thomas Hofman-Bang, CEO og Senior Partner i KPMG. Bikubenfondens bestyrelse består således for nærværende af seks medlemmer.

Bestyrelsesmedlemmer modtager for det løbende bestyrelsesarbejde et fast grundhonorar på 150.000 kr. Formanden modtager tre gange grundhonoraret og næstformanden to gange grundhonoraret.

Ledelsesberetning

Niels Smedegaard

Bestyrelsesformand

Adm. direktør, DFDS A/S

Født den 22. juni 1962

Indtrådt i bestyrelsen den 19. september 2013

Valgt til 2017 og kan herefter genvælges fire gange

Anses medlemmet for uafhængigt? Ja.

Særlige kompetencer

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

Øvrige bestyrelsesposter

Kollegiefonden Bikuben (formand)

Frederiksbergfonden

European Community Shipowners' Associations (ECSA) (formand)

Danmarks Rederiforening (næstformand)

Interferry

TT Club

Danmark-Amerika Fondet

Thomas Hofman-Bang

Næstformand

CEO og Senior Partner i KPMG

Født den 24. marts 1964

Indtrådt i Bikubefondens bestyrelsen den 20. juni 2012

På genvalg i 2016 og kan herefter genvælges fire gange

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

Kollegiefonden Bikuben

CBS Boligfond

Copenhagen Capacity

Tranes Fond

Ledelsesberetning

Anne Broeng

Direktør

Født den 26. september 1961

Indtrådt i Bikubenfondens bestyrelse den 7. december 2011. Genvalgt i 2015 og kan herefter genvælges tre gange.

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

VKR Holding A/S

Velux A/S

NNIT A/S, formand for Audit committee

ATP

Lønmodtagernes Garantifond

F. Salling Holding A/S

F.Salling Invest A/S

Købmand Herman Sallings Fond

Købmand Ferdinand Sallings Fond

PensionDanmark

NASDAQ Nordic oy

Danske Commodities A/S, formand for Risikokomiteen

Ledelsesberetning

Jon Stokholm

Højesteretsdommer

Født den 23. april 1951

Indtrådt i bestyrelsen den 21. juni 2011

Medlem af bestyrelsen for BG Fonden fra 2001 frem til fusionen mellem BG Fonden og Bikuben Fonden af 1989

Genvælt i 2015 og kan genvælges en gang

Fratræder i 2018

Anses medlemmet for uafhængigt? Ja.

Særlige kompetencer

Jura, strategi, ledelse, landbrugs- og skovdrift, kultur- og kunsthistorie, højere uddannelsers didaktik.

Øvrige bestyrelsesposter/tillidshverv

Kollegiefonden Bikuben

Det Classenske Fideicommis (formand)

Konkurrenceankenævnet (formand)

Advokatnævnet (formand)

Fonden Collegium Juris

Censorformand ved juridiske kandidatuddannelser i Danmark

Ledelsesberetning

Søren Jenstrup

Advokat, partner i Lett Advokatfirma

Født den 9. juni 1952

Indtrådt i bestyrelsen den 6. april 2010

Medlem af bestyrelsen for BG Fonden fra 2009 frem til fusionen mellem BG Fonden og Bikuben Fonden af 1989. På genvalg i 2016 og kan genvælges en gang. Fratræder i 2018.

Anses medlemmet for uafhængigt? Ja.

Særlige kompetencer

Fondsret og finansiell regulering.

Øvrige bestyrelsesposter

AXO Holding ApS

Bimoco A/S

Bryggeriet Skands A/S (formand)

Ejendommen Østre Gasværk (fond) (formand)

Ferroperm Optics A/S (formand)

Finansieringsselskabet af 1.oktober 1978 ApS

Gurli og Paul Madsens Fond (direktør)

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest (formand)

Keldmann Health Care A/S (formand)

Jeanne og Henri Nathansens mindelegat (formand)

Kontorchef Arthur Andersson og Hustru Pianistinden Ellen Anderssons Legat

Lysterapi.dk A/S

Recke Invest A/S

Edith Allers Mindelegat

Louise Gade

Direktør for VIA University College Efter- og videreuddannelse

Født den 15. juni 1972

Indtrådt i Bikubenfondens bestyrelse i september 2014

På genvalg i 2016 og kan herefter genvælges fire gange

Anses medlemmet for uafhængigt? Ja.

Særlige kompetencer

Strategi, ledelse, politik, kommunikation, kommunale forhold, sociale forhold.

Øvrige bestyrelsesposter

Nordea Fonden

TV2 Danmark A/S

NOCA

Hedeselskabet (medlem af repræsentantskabet)

Ledelsesberetning

Der har ikke været ændringer i fondens daglige ledelse i 2015.

Bikubenfondens direktør Søren Kaare-Andersen modtager en årlig løn og pension på 2.178.332 kr., hvoraf Bikubenfondens andel udgør 2.044.099 kr.

Bikubenfonden har i 2015 beskæftiget gennemsnitligt 19 fuldtidsansatte medarbejdere, heraf er i gennemsnit 12 medarbejdere tilknyttet henholdsvis projekter, Kollegiefonden Bikuben, Bikubenfoundation New York Inc eller Høbbet A/S.

Værdigrundlaget

Det er Bikubenfondens vision at skabe varige forbedringer til gavn for det danske samfund ved aktivt at bidrage til løsning af væsentlige samfundsmæssige opgaver via almennyttigt arbejde.

Det er Bikubenfondens 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.

Transparens og åbenhed

Bikubenfonden agerer med åbenhed, imødekommenhed og transparens. Fonden stiller så mange oplysninger som muligt om fonden og dens arbejde til rådighed for offentligheden på en måde, så flest mulig har lettest mulig adgang hertil.

Partipolitisk neutral

Bikubenfonden agerer uafhængigt af partipolitiske hensyn og er ikke partipolitisk i sin adfærd. Fonden kan tage faglige standpunkter inden for sine virkeområder.

Fokus og samarbejde

Bikubenfonden agerer med fokus på sine kerneområder, og fonden inddrager ofte eksterne parter. Fonden samarbejder også med andre fonde og andre organisationer med henblik på at skabe synergi, mere effektiv administration og øget effekt. Fondenes Hus er etableret med udgangspunkt i dette idégrundlag. Bikubenfonden vil aktivt søge at indgå flere samarbejder og stiller også gerne fysiske og administrative ressourcer til rådighed i denne sammenhæng.

BIKUBENFONDENS ALMENNYTTIGE VIRKE

Fondens overordnede mission og vision er fortolket på følgende vis for det almennyttige virke:

Bikubenfonden arbejder for at fremme indsigt og udsyn ved at støtte og udvikle nyskabende projekter af høj kvalitet inden for kultur og det sociale område.

Strategi

Bikubenfondens strategi for det almennyttige virke tilgodeser projekter inden for kulturelle og sociale formål. Hertil kommer fondens eget naturprojekt. Fonden tilstræber en fordeling med 40-60 pct. af de samlede uddelinger til kulturelle projekter og 40-60 pct. til sociale projekter i gennemsnit over en årrække. Den procentuelle fordeling kan variere fra år til år.

Ledelsesberetning

Bikubefonden tilgodeser både tidsbegrænsede projekter og flerårige udviklingsorienterede projekter, der rækker ind i fremtiden og har en langsigtet virkning med vedvarende betydning for samfundet og den enkelte.

Ethvert projekt, som Bikubefonden præsenteres for, vurderes individuelt ud fra faglige kriterier. Projekterne skal leve op til et eller flere af følgende kriterier for at komme i betragtning:

- være nyskabende
- være udviklende
- være engagerende og involverende
- forandre og sætte sig spor
- have en plan for forankring
- have en plan for skalering og udbredelse

Bikubefonden ønsker at sikre, at fondens midler forvaltes forsvarligt og udnyttes bedst muligt til gavn for samfundet. Derfor stiller fonden til sine samarbejdspartnere og støttemodtagere krav om høj faglig kvalitet, nytænkning, samfundsnytte samt synliggørelse, herunder formidling af resultater. Den specifikke dosering af kravene tilpasses de enkelte projekters natur.

Bikubefondens strategi for det almennyttige virke er tilgængelig på www.bikubefonden.dk.

Procedure for udvikling af projekter

Bikubefonden kan i sit almennyttige virke både involvere sig i korte tidsbegrænsede projekter og flerårige udviklingsorienterede projekter, og i projekter efter ansøgning såvel som projekter skabt gennem fondens eget udviklingsarbejde eller i samarbejde med andre. Det vil sige, at fonden i sit almennyttige virke både arbejder som *driver*, *partner* og *donor* alt efter, hvad der er relevant i de enkelte tilfælde.

Driver: Bikubefonden indkredser de områder i samfundet, som fonden via almennyttigt arbejde kan bidrage til at udvikle. Fonden lægger den overordnede strategi og opstiller selv målene for sin indsats. Fonden gennemfører selv sine projekter eller samarbejder med andre organisationer eller det offentlige på måder, der kan være med til at nå disse mål.

Partner: Bikubefonden indgår et partnerskab med en eller flere partnerorganisationer. Et partnerskab består typisk af fælles definerede mål, løbende udvikling og dialog samt fælles evaluering og ejerskab til indsatsen. Fonden kan også bidrage til at sikre kapacitetsopbygning af partnerorganisationen.

Ledelsesberetning

Donor: Bikubenfonden giver en donation til et projekt på baggrund af en ansøgning. Bevillingsmodtageren organiserer og driver projektet. I relevante tilfælde indgår fonden i en dialog om projekternes mål, metoder og forankring. Ansøgninger behandles løbende via et elektronisk ansøgningssystem, som ansøgere tilgår på hjemmesiden. Alle ansøgninger behandles af fagpersoner inden for de relevante områder. Fondsbestyrelsen træffer den endelige beslutning om alle bevillinger over 150.000 kr.

Skræddersyede løsninger

Fondens midler bliver anvendt ved brug af en vifte af forskellige metoder. Vores bidrag kan ofte ses i form af katalyserende donationer eller indgåelse af partnerskaber. Men lige så ofte foregår uddelingerne som investeringer i rådgivning eller kapacitetsopbyggende udviklingsforløb, som bliver skræddersyet til en samarbejdspartner. Andre gange går fondens midler til fortalervirksomhed for en konkret sag, opbygning af alliancesekretariater eller etablering af tværgående netværk for vores bevillingsmodtagere. Vi udskriver også fokuserede priskonkurrencer eller åbner for indkaldelse af ideer til et fokuseret område.

PROGRAMMER

For at skabe synergieffekt og videndeling på tværs af de indsatser, som Bikubenfonden iværksætter og støtter, har fonden valgt at organisere indsatserne i tematiske programmer.

SOCIALE FORMÅL

Bikubenfonden arbejder for at skabe indsigt og udsyn for socialt udsatte børn, unge og deres familier. Udgangspunktet er at mobilisere det enkelte menneskes egen modstandskraft og empowerment. Med empowerment forstås evnen til at opnå medansvar for sit eget liv og at mobilisere egne ressourcer. Bikubenfonden arbejder for, at flere udsatte børn og unge kan opnå succesoplevelser, der kan overføres til andre sammenhænge af deres liv.

Bikubenfondens sociale engagement rækker tilbage til fondens rødder i Sparekassen Bikuben. Som fundament for Bikubenfondens virke på det sociale område støtter fonden den tilbagevendende forskningsrapport *Børn og Unge i Danmark* gennemført af SFI- Det Nationale Forskningsinstitut for Velfærd.

Inden for det sociale uddelingsområde arbejder Bikubenfonden med seks hovedprogrammer:

- Program for den udsatte familie
- Program for børn og unge i udsatte boligområder
- Program for hjemløse
- Program: Kultur til et godt liv
- Program: Natur til et godt liv
- Program for børn og unge i Grønland

Ledelsesberetning

PROGRAM FOR DEN UDSATTE FAMILIE

En barndom i en udsat familie er forbundet med en række afsavn, der giver børnene en øget risiko for marginalisering og mistrivsel. Med udgangspunkt i en helhedsorienteret og forebyggende tilgang ønsker Bikubenfonden, at familierne får opbygget deres egen modstandskraft og at yde hjælp til selvhjælp for hele familien.

Hvorfor?

Den socialt udsatte familie er oftest karakteriseret ved at være ramt af en eller flere sociale problemstillinger, som fx arbejdsløshed, psykiske lidelser og fysisk sygdom, dårlige boliger, manglende uddannelse, kriminalitet, rusmiddelmisbrug, vold eller seksuelle overgreb. I yderste konsekvens kan disse faktorer føre til anbringelse af et eller flere af familiens børn. Derfor prioriterer Bikubenfonden også støtte til børn og unge anbragt uden for hjemmet.

I en tid hvor andelen af langtidsfattige familier i Danmark er vokset, er fattigdom et andet udbredt problem i mange udsatte familier. Fattigdommen har store konsekvenser, fx i forhold til stigmatisering og marginalisering i de sociale sammenhænge barnet eller den unge indgår i.

Hvad?

Programmet indeholder en række initiativer, som skal forbedre vilkårene for udsatte børn, unge og deres familier på både kort og lang sigt. Dertil kommer initiativer og projektindsatser med en 360 graders tilgang til fondens prioriterede målgrupper såsom familier ramt af vold, anbringelse, fattigdom, misbrug, fængsling og anden form for udsathed.

Hvordan?

Bikubenfonden støtter de udsatte familier gennem donationer og partnerskaber. Blandt Bikubenfondens indsatser på området er støtte til projektet *Bydelsmødre* og det lokale *Familiestuen* i Frederikshavn, hvor der afprøves nye metoder til dialog med de udsatte familier.

Fonden støtter også tværgående initiativer, hvor frivillige og erhvervslivet mobiliseres til at støtte og hjælpe de socialt udsatte familier. Bikubenfonden er desuden optaget af, hvordan socialt udsatte kan få en egen stemme i debatten om social udsathed, og at familierne får adgang til fritidsaktiviteter og kultur på lige fod med andre familier.

De udsatte familier er også blandt de prioriterede grupper for fondens julehjælp og feriehjælp.

Ledelsesberetning

PROGRAM FOR BØRN OG UNGE I UDSATTE BOLIGOMRÅDER

Bikubenfonden arbejder med indsatser målrettet udsatte børn og unge i udsatte boligområder. Indsatserne skal styrke børnene og de unges modstandskraft og give dem troen på egne styrker.

Hvorfor?

Mere end hver tredje unge under 18 år i udsatte boligområder er i særlig risiko for at komme ind i en negativ spiral. I de udsatte boligområder er børn og unge med anden etnisk baggrund rigt repræsenteret, og derfor er indsatser i disse områder en mulighed for direkte adgang til en gruppe børn og unge, der fx statistisk set klarer sig markant dårligere i folkeskolen end de jævnaldrende med dansk baggrund. Andelen, der får afsluttet en erhvervskompetencegivende uddannelse, er derfor for denne gruppe også mindre end andelen, der har en dansk baggrund. Det er faktorer, der er medvirkende til, at de risikerer at ende som en isoleret gruppe adskilt fra det øvrige samfund, på overførselsindkomst og i værste fald i kriminalitet.

Hvad?

Bikubenfonden arbejder for at give børn og unge i udsatte boligområder modstandskraft og styrke dem i et mønsterbrud. Indsatserne forebygger på længere sigt problemer i de udsatte boligområder og resten af det danske samfund. Bikubenfonden støtter med både donationer og katalytiske indsatser på området.

Hvordan?

Bikubenfonden iværksætter indsatser, der skal sikre vidensopbygning, sociale netværk og sammenhold i familien samt at opbygge børnene og de unges kompetencer, netværk, selvværd og modstandskraft. Bikubenfonden støtter fx gadeidrætsforeningen *GAME* og *Projekt Helhed* i Vollsmose, som i tæt samarbejde mellem fodboldklubben B1909 og to skoler arbejder for at styrke børnenes læring gennem fodbold og bevægelse. Desuden støtter Bikubenfonden *Bydelsmødre*.

PROGRAM FOR HJEMLØSE

Hjemløse i Danmark udgør en af samfundets svageste og mest udsatte grupper. Hjemløshed er ofte resultatet af sammensatte sociale problemer, såsom fx psykisk sygdom og misbrug. Bikubenfonden har et særligt fokus på det stigende antal af unge hjemløse.

Hvorfor?

Forskningen på hjemløseområdet dokumenterer en række væsentlige konsekvenser af et liv i hjemløshed. Livet som hjemløs er voldsomt belastende for i forvejen svage individer og familier. En stor gruppe hjemløse modtager fx ikke behandling for alvorlig psykisk og fysisk sygdom samt misbrug. Antallet af unge hjemløse er steget markant de seneste år. Hjemløshed har desuden et internationalt perspektiv, da der i Danmark findes et stigende antal udenlandske hjemløse uden fast eller legalt ophold i landet.

Hvad?

Bikubenfonden har et særligt fokus på de unge hjemløse, men støtter fortsat hjemløse generelt. Bikubenfonden støtter fx *Morgencafeen for Hjemløse* og *Ombolds* hjemløselandshold i fodbold for kvinder.

Ledelsesberetning

Hvordan?

Bikubenfonden støtter hjemløseområdet gennem donationer, partnerskaber og ved egne driver-indsatser. I 2014 har Bikubenfonden sammen med Realdania, Helsefonden og Københavns Kommune analyseret og afdækket muligheder for iværksættelse af en større fælles indsats på området for hjemløshed blandt unge. Denne indsats er netop lanceret i form af *Hjem til Alle Alliancen*. Problemstillingen vedrørende det stigende antal unge hjemløse er så kompleks, at opgaven bør angribes fra mange forskellige vinkler og i samarbejde med mange aktører på tværs af den offentlige sektor, erhvervslivet og civilsamfundet. Inden for den internationale filantropi kaldes denne tilgang til problemløsning for collective impact – eller på dansk: kollektiv effekt.

Hjemløseområdet prioriteres også højt i uddelingen af den årlige julehjælp.

PROGRAM: KULTUR TIL ET GODT LIV

Med programmet Kultur til et godt liv støtter Bikubenfonden kunst- og kulturindsatser for socialt udsatte børn og unge. Formålet er at give dem øget modstandskraft og at støtte dem i at finde styrken og troen på, at de rummer potentialet til at udvikle sig og skabe det liv og den fremtid, de selv ønsker.

Hvorfor?

Alt for mange unge i Danmark står uden for samfundets fællesskab og er i risiko for et liv på kanten. De lykkes ikke med at få en uddannelse eller et job. Det har både personlige og samfundsmæssige konsekvenser. Med *Kultur til et godt liv* ønsker Bikubenfonden at understøtte og mobilisere socialt udsatte børn og unges egen modstandskraft ved at involvere dem i kulturproduktion. Bikubenfonden ønsker med indsatsen at bidrage til, at flere udsatte børn og unge kan opnå succesoplevelser, der kan overføres til andre sammenhænge af deres liv og potentielt støtte dem i et mønsterbrud.

Hvad?

Omdrejningspunktet for indsatser under *Kultur til et godt liv* er at mobilisere de unges egen modstandskraft gennem kunst og kultur. Indsatserne skal tilbyde en alternativ arena, som kan hjælpe børnene og de unge til at opnå succesoplevelser, der kan understøtte deres positive udvikling.

Hvordan?

Bikubenfonden har indgået partnerskaber med fx *C:NTACT* og *Musikstarter* om indsatser under *Kultur til et godt liv* og støtter desuden Opgang2. Indsatserne er alle karakteriseret ved, at de inddrager professionelle kunstnere og frivillige i opbygningen af projektet, at de er debatskabende og at de sætter sociale temaer på agendaen. For at dokumentere virkningen af indsatser under *Kultur til et godt liv* har Bikubenfonden bevilget midler til CEFU – Center for Ungdomsforskning – til at undersøge virkningen af kultur som driver på det sociale område.

Ledelsesberetning

PROGRAM: NATUR TIL ET GODT LIV

Natur til et godt liv tilbyder camps, retreats og oplevelsesture i naturen for socialt udsatte børn og unge fra hele Danmark. Formålet er at give socialt udsatte børn og unge øget modstandskraft og at støtte dem i at finde styrken og troen på, at de rummer potentialet til at udvikle sig og skabe det liv og den fremtid, de selv ønsker.

Hvorfor?

Børn og unge, der er traumatiserede eller understimulerede, stopper i yderste konsekvens med at socialisere, lege og udvikle sig som normalt. Det gør det sværere for den enkelte at se nye perspektiver og retninger for tilværelsen. Det gælder fx en betydelig andel af landets 12.500 anbragte børn, de ca. 120.000 børn af alkoholikere og misbrugere samt børn fra familier med vold i hjemmet.

Naturen er et unikt sted for både socialt samvær, kropslig udfoldelse, stimulering af nysgerrighed og kreativitet. Naturen er et helende rum, hvor man kan afstresse kroppen og finde ro. Oplevelser i naturen og niveauet for fysisk aktivitet blandt socialt udsatte børn og unge er generelt set lavt og fortsat nedadgående. Forskning tyder dog på, at især denne målgruppe har stor gavn af ophold og aktiviteter i naturen.

Hvad?

Bikubenfondens natursociale indsats afgrænser sig til fondens eget naturområde, Svanninge Bjerge, som danner rammen for *Natur til et godt liv*. Bikubenfonden har siden 2011 stillet naturområdet Svanninge Bjerge til rådighed for en natursocial indsats for udsatte børn og unge. Fondens egne naturvejledere afholder camps og oplevelsesture i Svanninge Bjerge. Ophold og ture bliver gennemført i partnerskaber med Red Barnet, Børnehjælpsdagen, Askovfonden og TUBA. Bikubenfonden tilbyder desuden hvert år en frivilligguideuddannelse for de fire partnerorganisationer. Dermed sikres det, at ny viden og erfaringer fra Svanninge Bjerge bliver opsamlet og videreformidlet.

Formålet er at skabe ny viden om, hvordan naturen kan have en positiv indvirkning på socialt udsatte børn og unge. Bikubenfonden ønsker desuden at sætte det natursociale område på agendaen, så de gode erfaringer fra *Natur til et godt liv* kan spredes til andre organisationer, som arbejder med naturen som driver på det sociale område.

I 2015 afsluttes den første to-årige kontraktperiode i *Natur til et godt liv*. Partnerorganisationerne var og er fortsat: Red Barnet, Børnehjælpsdagen, Askovfonden og TUBA. Der blev i 2015 afholdt 39 camps i Knaglebjerghus og 13 halvdagsoplevelsesture i Svanninge Bjerge.

Frivilligguideuddannelsen, som blev initieret for at kvalificere indholdet på camps i Knaglebjerghus, er i den to-årige periode blevet gennemført af 35 personer (frivillige og personale), mens i alt 56 personer har deltaget i minimum ét af de tre moduler, som uddannelsen bestod af.

Rådgivende Sociologer er Bikubenfondens evalueringspartner på *Natur til et godt liv* og leverede medio 2015 en midtvejsrapport. Her fremhæves det, at naturen tilskrives en stor betydning for det opnåede udbytte. Den endelige rapport modtager Bikubenfonden i maj 2016.

Ledelsesberetning

I 2015 er der blevet etableret et Advisory Board bestående af forskere, praktikere og offentlige interessenter på det natursociale område.

Hvordan?

Det tidligere skovløberhus Knagelbjergghus er udgangspunktet for Bikubenfondens natursociale aktiviteter i Svanninge Bjerge. Huset er nyrenoveret og indrettet med moderne faciliteter og overnatningsmuligheder for op til 30 personer. Ud over de fysiske rammer stiller Bikubenfonden viden og kompetencer til rådighed i forbindelse med hver enkelt gruppes camp-ophold i Svanninge Bjerge.

PROGRAM FOR BØRN OG UNGE I GRØNLAND

Mange børn og unge i Grønland har et godt og velfungerende liv. Men et markant antal børn og unge oplever alvorlige trivselsproblemer. Desuden har et betydeligt antal børn det svært på grund af alkoholproblemer eller vold i familien.

Hvorfor?

Tallene for social udsathed blandt børn og unge i Grønland taler deres eget tydelige sprog: Ét ud af fire børn i Grønland lever i en familie med alkoholmisbrug. Andelen af børn og unge i Grønland, der er anbragt uden for deres hjem er 8-10 pct., mens 70 pct. af børn og unge i Grønland har haft alvorlige selvmordstanker, og omkring 40 pct. har forsøgt at begå selvmord.

Hvad?

Bikubenfondens sociale indsatser i Grønland er rettet mod at skabe empowerment og modstandskraft hos børn, unge og deres familier. Fonden ønsker at støtte nye måder at løse hidtil uløste problemer gennem samarbejde på tværs af de relevante aktører omkring det udsatte barn eller den udsatte unge. Bikubenfonden ønsker desuden at understøtte indsatser og udviklingsprojekter, hvor børnene og de unge i Grønland selv inddrages hele vejen gennem processen.

Hvordan?

Bikubenfonden støtter initiativer, hvor børnene og de unges stemme bliver hørt i debatten og initiativer, der kan skabe viden og opmærksomhed på børn og unges basale rettigheder. Bikubenfonden støtter fx UNICEFS's børnepanel i Nuuk, hvor børn og unges stemme kan blive hørt i Landstinget og resten af samfundet.

Ledelsesberetning

KUNST OG KULTUR

Bikubenfonden arbejder for at styrke kvalitet og nytænkning af kunst og kultur i Danmark. Udgangspunktet er, at kunst og kultur kan skabe et rum for nye erkendelser, sansning og refleksion over eget liv. Den indsigt, kunsten tilbyder sit publikum, kan samtidig skabe et bredere og mere nuanceret udsyn mod nye aspekter i tilværelsen og verden omkring os.

Inden for uddelingsområdet kunst og kultur har Bikubenfonden etableret tre programmer:

- Program for kunst- og kulturhistorie
- Program for scenekunst
- Program for talent

PROGRAM FOR KUNST- OG KULTURHISTORIE

Bikubenfonden har fokus på at styrke kvaliteten af det kunst- og kulturhistoriske felt og at skabe relevant og betydningsfuld formidling.

Hvorfor?

Kunst- og kulturhistorie er af central betydning for refleksion og forståelse af vores liv og fælles historie. I vores møde med kunsten og kulturhistorien findes potentialet til nye erkendelser. Udstillinger og andre formidlingsformer kan sætte samfundsrelevante temaer på dagsordenen, fremvise ny viden eller give flere perspektiver på historien.

Hvad?

Bikubenfonden arbejder for at styrke det kunst- og kulturhistoriske felt. Programmet spænder over alle typer af formidling af billedkunst og kulturhistorie, med et særligt fokus på udstillinger. Indsatserne udvikles ofte i tværgående samarbejder og dialog med andre fagligheder, fordi det ofte er i brydningen med det vante, at nyskabelsen sker.

Fonden støtter udelukkende den professionelle del af det kunst- og kulturhistoriske felt.

Hvordan?

Bikubenfonden arbejder proaktivt på formidlingsområdet og skaber nye dagsordener ved selv at udvikle indsatser i dialog med branchen. Seneste eksempel på nye indsatser er *Udstillingsprisen Vision*.

Bikubenfonden har gennem mange år arbejdet med formidlingen af kunst- og kulturhistorie. Det betyder, at fonden har opbygget stærke faglige kompetencer på området og er i løbende dialog om projektudviklingen med museer, kunsthaller, freelance kuratorer, kunstnere og resten af det kunst- og kulturhistoriske miljø.

Bikubenfonden bidrager også med donationer til mindre udstillinger og udviklingsstøtte til andre nyskabende kunst- og kulturhistoriske projekter.

Ledelsesberetning

PROGRAM FOR SCENEKUNST

Bikubenfondens særlige fokus inden for scenekunsten er at støtte og udvikle initiativer, der styrker kvaliteten af den professionelle scenekunst, så de kunstneriske udtryk får fornyet relevans og betydning.

Hvorfor?

Scenekunst udmærker sig ved at blive opført *live* af kunstnere foran et publikum. Bikubenfondens program for scenekunst tager udgangspunkt i, at scenekunsten grundet det fysiske møde mellem kunstner og publikum har potentiale til at skabe et særligt rum for nye erkendelser, sansninger og refleksion over eget liv. Scenekunsten kan gøre os klogere på os selv og verden omkring os. Målet med programmet er at styrke scenekunstmiljøet, bidrage til nyskabelse og højne den kunstneriske kvalitet.

Hvad?

Fælles for Bikubenfondens indsatser på scenekunstmrådet er, at initiativerne skal være nytænkende og udviklende. Indsatsen spænder over alle scenekunstens kunstarter lige fra dans og opera til skuespil. Bikubenfonden støtter også udviklingsarbejde, der kan fremme formidling af scenekunst. Programmet fokuserer desuden specifikt på at understøtte udvikling af det kulturelle vækstlag.

Hvordan?

Fonden arbejder proaktivt med scenekunsten. Fx gennem egne indsatser såsom *Årets Reumert* og i faciliteringen af debatter på scenekunstmrådet i kraft af arrangementerne, *Reumert-saloner*. Derudover er fonden med til at sætte nye dagsordener ved at udvikle nye indsatser i dialog med branchen. Bikubenfonden har en lang tradition for at støtte scenekunsten. Det betyder, at fonden er aktiv aktør i udviklingen af projekter og ofte i dialog både med teatre, producenter og den øvrige del af scenekunstmiljøet. Der er desuden afsat specifikke midler til produktionsstøtte til mindre forestillinger eller udviklingsstøtte til nyskabende scenekunstprojekter.

PROGRAM FOR TALENT

Bikubenfonden har fokus på udvikling af det kulturelle vækstlag og arbejder for at styrke kunstneriske talenter inden for alle kunstarter.

Hvorfor?

Kunstneriske talenter er med til at skabe fremtidens kunstscene. Formålet med Bikubenfondens talentprogram er derfor at bidrage til at understøtte og udvikle kunstneriske talenter og kulturelle vækstlag.

Hvad?

Fælles for Bikubenfondens indsatser på talentområdet er, at initiativerne skal være udviklende og bidrage til at styrke det enkelte talent eller højne et kunstnerisk område. Indsatsen spænder over alle kunstarter – arkitektur og design, film, litteratur og musik – men med et særligt fokus på de områder, fonden i øvrigt har som kerneområder, nemlig billedkunst og scenekunst.

Ledelsesberetning

Hvordan?

Det er centralt for Bikubenfondens talentprogram, at fonden yder økonomisk støtte til både projekter og til rådgivning, fx i form af presse- og kommunikationsarbejde. Bikubenfonden arbejder også med talentudvikling i eget regi, fx med atelierpladser og rådgivningsforløb i Fondenes Hus. Her tilbydes årligt tre nyuddannede billedkunstnere 11 måneders atelierplads og et længerevarende rådgivningsforløb ved en kunstkonsulent.

Talentprogrammet indeholder også initiativer, der er en del af fondens øvrige indsatser: Kronprinsparrets Priser har årligt to talentpriser, *Stjernedryspriserne*. Derudover udvælger Reumert-juryen hvert år op til ti talenter, der modtager *Årets Reumert Talentpriser*. For disse priser gælder det, at fonden ud over den økonomiske anerkendelse assisterer med at skabe størst mulig synlighed af prismodtagerne gennem bl.a. presse- og kommunikationsarbejde.

SVANNINGE BJERGE

I perioden 2005-2013 erhvervede Bikubenfonden i alt ca. 586 hektar i de Fynske Alper på Sydfyn, som nu er samlet under navnet Svanninge Bjerge.

Naturområdet Svanninge Bjerge er formet under sidste istid og rummer unikke naturmæssige og landskabelige værdier med en spændende geologi skabt af isens frem- og tilbagevandring samt en naturhistorie, der går direkte fra istiden til nutiden. Landskabet har ligeledes en høj kulturhistorisk værdi.

Formålet med Bikubenfondens erhvervelse og drift af Svanninge Bjerge er at bevare og udvikle områdets unikke naturmæssige og landskabelige værdier med henblik på at opnå de bedst mulige betingelser for områdets dyre- og planteliv. Samtidig er formålet, at nuværende og kommende generationer kan nyde naturen og studere skiftende tiders landskab fra istid til nutid.

Der lægges vægt på professionel formidling af områdets kvaliteter lokalt i området og via hjemmesiden, og Svanninge Bjerge er tilgængeligt for alle, der har lyst til at opleve områdets mangfoldighed. Samtidig skal stedets unikke karakter bibeholdes med relativt uforstyrrede yngleområder, udvikling af sårbare naturtyper og en autentisk fornemmelse af landskabets ro og storhed.

Ovenstående formål stiller store krav til områdets daglige drift, der skal balancere mellem benyttelse og beskyttelse af området. Bikubenfonden har fortsat fokus på udvikling og vedligehold af naturværdierne i Svanninge Bjerge.

Ovenstående formål stiller store krav til områdets daglige drift, der skal balancere mellem benyttelse og beskyttelse af området. Bikubenfonden har fortsat fokus på udvikling og vedligehold af naturværdierne i Svanninge Bjerge.

Svanninge Bjerge Forskningsstation

Svanninge Bjerge Forskningsstation stod færdig ultimo 2015. Initiativet til den 1426 m² store bygning blev taget på baggrund af en henvendelse fra Syddansk Universitet, som ønsker at gøre Svanninge Bjerge til centrum for deres feltbiologiske aktiviteter.

Ledelsesberetning

Der er nu en fuldt indrettet forskningsstation med auditorium, laboratorier og overnatningsfaciliteter for op til 34 personer. Hele naturområdet vil være til rådighed for forskere og studerende.

Der vil for Bikubenfonden være rig lejlighed til at få hele sin aktivitet højnet med henblik på at få en mere forskningsbaseret tilgang til naturpleje og ikke mindst udvikling.

Aktiviteter i Svanninge Bjerge i 2015

En opgørelse over formidlingen i Svanninge Bjerge viser, at vi har været i direkte eller indirekte kontakt med 2283 personer, som har besøgt Svanninge Bjerge i forbindelse med private og offentlige ture, skole- og uddannelsesforløb eller større arrangementer, som fx Skovforeningens Årsekskursion i maj. Samlet set vurderer vi, at minimum 30.000 gæster besøger området per år. Et tal der dog af eksterne konsulenter vurderes som meget konservativt.

Welsh Black kørerne er blevet et kendemærke for Svanninge Bjerge og er en attraktion i sig selv. Vi oplever en stigende efterspørgsel på Welsh Black-kvæg fra græsningslaug, der ønsker robuste, medgørlige og smukke dyr i deres græsningsprojekter. Kvæget udgør samtidig et af de mest værdifulde plejegrøb, vi har til rådighed, i form af deres påvirkning af området gennem afgræsning, næringsstof-deponering og generelt slid på træer og terræn. Resultaterne begynder så småt at vise sig i form af eksempelvis øgede forekomster af lyng, men det er centralt at holde sig for øje, at naturudvikling ikke sker på årsbasis, men gennem årtier, -hundrede og -tusinder.

Uddelinger 2015

Årets uddelinger på 77 mio.kr. fordeler sig med 32,7 mio.kr. til sociale formål, 41 mio.kr. til kulturelle formål og 3,3 mio.kr. til natur og andre formål. Endvidere er der sket tilbageførsel af uddelinger foretaget i tidligere år for 4,6 mio.kr.

For en nærmere specifikation af årets uddelinger henvises til listen, der findes på Bikubenfondens hjemmeside: www.bikubenfonden.dk.

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.	<p>Det fremgår af Bikubenfondens forretningsorden § 22 at:</p> <p><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></p> <p>På hjemmesiden skriver fonden:</p> <p><i>”Bikubenfonden kommunikerer åbent om sit arbejde af hensyn til omverdenens indsigt i og forståelse for fondens aktiviteter.</i></p> <p><i>Nøgleordene i fondens kommunikation med omverdenen er åbenhed, imødekommenhed og transparens. Med transparens menes, at fonden stiller så mange oplysninger som muligt om fonden og dens arbejde til rådighed for offentligheden på en måde, så flest mulig har lettest mulig adgang hertil.”</i></p> <p>http://www.bikubenfonden.dk/content/om-fonden</p>
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.	<p>Det fremgår af Bikubenfondens forretningsorden § 16 at:</p> <p><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></p>
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.	<p>Det fremgår af Bikubenfondens forretningsorden § 9 og 10 at:</p> <p><i>”Bestyrelsesmøde indkaldes med mindst en uges varsel, medmindre særlige forhold efter formandens skøn gør det nødvendigt at afholde møde med kortere varsel.</i></p> <p><i>Formanden sørger for, at der udarbejdes dagsorden for mødet, og at den med de fornødne bilag så vidt muligt udsendes mindst en uge før mødet.”</i></p> <p><i>”Formanden, og i dennes forfald næstformanden, leder møderne.”</i></p>

Ledelsesberetning

Anbefaling	Fonden følger
<p>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.</p>	<p>Det fremgår af Bikubenfondens forretningsorden § 14, at: <i>”Såfremt bestyrelsen undtagelsesvist – 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></p>
<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 Bikubenfondens forretningsorden § 8 at: <i>”Bestyrelsen skal løbende sikre, 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>2.3.2 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.</p>	<p>Det fremgår af Bikubenfondens forretningsorden § 7, at: <i>”Bestyrelsen skal ved udvælgelse af kandidater til bestyrelsen sikre en struktureret, grundig og gennemskuelig proces”.</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 Bikubenfondens forretningsorden § 8, at: <i>”Bestyrelsen skal løbende sikre, 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>Det fremgår af fondens hjemmeside, at: <i>”Udvælgelsen af nye bestyrelsesmedlemmer tager udgangspunkt i, at der skal være de fornødne kompetencer i bestyrelsen inden for ledelse, investering, erhvervsdrift, kultur og sociale forhold.</i></p> <p><i>Ved udvælgelsen af nye bestyrelsesmedlemmer igangsættes en grundig proces med anvendelse af ekstern uvidelig assistance”.</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 med- 	<p>Bestyrelsen præsenteres i årsberetning og på fondens hjemmeside med samtlige anbefalede oplysninger:</p> <p>http://www.bikubenfonden.dk/content/bestyrelse.</p>

Ledelsesberetning

Anbefaling	Fonden følger
<p>lemmet har fundet sted, og udløb af den aktuelle valgperiode,</p> <ul style="list-style-type: none"> • medlemmets eventuelle særlige kompetencer, • den pågældendes øvrige ledeshverv, 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 m.v., og • om medlemmet anses for uafhængigt. 	
<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>Der er ingen sammenfald mellem medlemmer af Bikubenfondens bestyrelse og bestyrelser eller direktioner i fondens dattervirksomheder ENKOTEC A/S og Høbbet A/S.</p>
<p>2.4.1 Det anbefales, at en passende del af bestyrelsens medlemmer er uafhængige.</p> <p>Består bestyrelsen (eksklusiv 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 	<p>Samtlige medlemmer af fondens bestyrelse er uafhængige i henhold til nærværende definition.</p>

Ledelsesberetning

Anbefaling	Fonden følger
<p>eller en dattervirksomhed eller associeret virksomhed til fonden,</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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, • 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. 	
<p>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.</p>	<p>Det fremgår af Bikubenfondens vedtægter § 6, at: <i>”Medlemmer af bestyrelsen vælges af bestyrelsen ved simpelt flertal for 2 år af gangen. (...) Alle medlemmer kan højst genvælges fire gange”.</i></p>
<p>2.5.2 Det anbefales, at der for medlemmerne af bestyrelsen fastsættes en aldersgrænse, som offentliggøres i ledelsesberetningen eller på fondens hjemmeside.</p>	<p>Det fremgår af Bikubenfondens vedtægter § 6, at: <i>”Hertil kan bestyrelsesmedlemmerne vælges til og med det år, hvori de fylder 67 år og skal afgå senest den 1. maj det år, i hvilket de fylder 68 år”.</i></p>
<p>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.</p>	<p>Det fremgår af Bikubenfondens forretningsorden § 22, at: <i>”Bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure, hvor bestyrelsen, formanden og de individuelle medlemmers bidrag og resultater årligt evalueres, hvorefter resultatet drøftes i bestyrelsen.”</i></p>
<p>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.</p>	<p>Det fremgår af Bikubenfondens forretningsorden § 22, at: <i>”Bestyrelsen fastlægger ligeledes en evalueringsprocedure for fondens direktion, hvor direktionens arbejde og resultater én gang årligt evalueres af bestyrelsen.”</i></p>

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 Bikubenfondens vedtægter § 7, at: <i>"Det enkelte bestyrelsesmedlem kan modtage et honorar fastsat af bestyrelsen. Honoraret må ikke overstige, hvad der anses for sædvanligt efter hvervets art og arbejdets omfang".</i></p> <p>Herudover fremgår det af fondens hjemmeside, at: <i>"Bikubenfondens bestyrelsesmedlemmer modtager for det løbende bestyrelsesarbejde et fast grundhonorar på 150.000 kr. Formanden modtager 3 gange grundhonoraret og næstformanden 2 gange grundhonoraret.</i></p> <p><i>Ingen bestyrelsesmedlemmer modtager herudover ekstra honorar."</i></p> <p>http://www.bikubenfonden.dk/content/bestyrelse</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 årsregnskabet.</p>

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Investeringer

Bikubenfondens investeringsstrategi skal sikre, at fonden opnår det størst mulige afkast i forhold til den fastlagte risikoprofil. Fonden investerer langsigtet og tager i den forbindelse likviditetsrisici og volatilitetsrisici for på den måde at give et bedre resultat for fondens uddelinger. Forvaltningen skal udføres professionelt, betryggende og omkostningseffektivt.

Bikubenfonden investerer i såvel noterede som unoterede aktier og obligationer, ejendomme, industri og i Private Equity samt i ringe grad afledte finansielle instrumenter. Investeringerne udfører fonden dels selv, dels i samarbejde med banker og børsrådgivere og via mandater til større og mindre forvaltere.

Fonden investerer langsigtet og lader sig ikke påvirke væsentligt af kortvarige kursudsving. Investeringerne spredes både geografisk og på brancher for at begrænse investeringsrisikoen.

Ledelsesberetning

Hovedparten af investeringerne finder sted i Norden, Nordeuropa og USA. Emerging markets, BRIK lande og Asien indgår kun i mindre grad i investeringsuniverset. Investering i ejendomme sker alene i det danske marked.

Investeringsprofil

Bikubenfondens investeringsprofil indeholder en bred formuesammensætning med flere aktier, højrenteobligationer og Private Equity m.v. samt færre danske obligationer end tidligere.

Ved udvælgelse af forvaltere lægges der vægt på, at investeringen sker i overensstemmelse med FN's principper for ansvarlige investeringer, de såkaldte UN PRI regler om menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorrruption.

Formuefordeling

Fonden har siden 2004 som en væsentlig investeringsaktivitet investeret i Private Equity Fonde, hvor Bikubenfonden nu er med i 9 fonde. Denne aktivitet er Bikubenfonden gået ind i for at kunne investere i mindre og mellemstore virksomheder, der ikke er børsnoterede, og hvor der er god vækst og indtjening. Det passer desuden godt til den børsnoterede aktiebeholdning, der primært er placeret i Blue Chip virksomheder. Disse er karakteriseret ved større markedsudsving og en konjunktur, der er lidt faseforskudt i forhold til Private Equity virksomhederne.

På obligationssiden er der over de seneste år sket en bevægelse mod papirer med et kreditelement tilknyttet. Dette er gjort for at komme fri af den traditionelle beholdning af stats- og realkreditobligationer, der ud fra et afkastmæssigt synspunkt er uinteressante for fonden.

Inden for de seneste år har ejendomme overtaget en del af de dårligst performende obligationers plads på fondens investeringsside.

Forvaltning

Forvaltningen af midler sker gennem eksterne forvaltere og via egne kræfter.

I nedenstående figur er fordelingen skitseret. Fonden har p.t. to eksterne forvaltere tilknyttet: BankInvest og Danske Capital, der præsterede henholdsvis 4,99 og 5,09 % i 2015. Benchmark var 3,19 %. Den egenforvaltede del gav 6,32 %.

Egen Investering		Forvaltere	
Banker og børsrådgivere	Direkte og fonde	BankInvest	Danske Capital
12 %	39 %	25 %	24 %

Ledelsesberetning

Aktivfordeling:

Aktier	Børsnoterede Obligationer	Særlige obligationer	Private equity og egne virk- somheder	Ejendomme	Kontanter og andet
37 %	½ %	26 %	26 %	11 %	Under ½ %

Investeringsafkast

Bikubenfonden opnåede et samlet investeringsresultat på 137,3 mio. kr. i 2015. Dette modsvarer et afkast på 13,3 %. I dette resultat indgår ENKOTEC A/S, hvor Bikubenfonden har en ejerandel på 100 %.

Pr. 31.12.2015 var der 1.145 mio. kr. til investeringsmæssig disposition.

Fondens økonomi

I 2015 opnåede fonden et resultat på koncernniveau på 116,5 mio. kr. mod 81,2 mio. kr. året før. Af resultatet blev der uddelt 77 mio. kr. til fondsformål. Uddelingsniveauet var i 2015 ca. 10,9 mio. højere end året før, og fonden forventer også fremover at uddele midler i dette niveau.

Omkostningerne i moderfonden androg 11,2 mio. kr. mod 10,1 mio. kr. året før. Fonden administrerer med henblik på at få størst mulig værdi for de anvendte ressourcer. Omkostningsnøgletallene er én blandt flere indikatorer herfor; men for at sikre fondens overordnede mål, bliver der ofte anvendt administrative ressourcer på at forøge nytteværdien af uddelingerne. Omkostninger i pct. af bevillinger er de laveste i mange år; 15,5%. Dog skal der ses bort fra, at tallene for 2014 er påvirket af lovkravet om indførelse af hensættelse til fremtidige uddelinger. Uden denne hensættelse ville procenten for 2014 have været 16,4 % mod det officielle 6,3%.

Der var gennemsnitligt 19 fuldtidsansatte personer i fonden. I forbindelse med en række uddelinger arbejder fondens egne medarbejdere aktivt med at udvikle og drive projekterne, hvorfor omkostningerne hertil er indeholdt i de pågældende projektbevillinger. Denne medarbejderinvolvering gør sig især gældende i fondens egne store projekter på det sociale og kulturelle område samt i naturprojektet Svanninge Bjerge.

Indtægterne, der er beskrevet ovenfor, stammer fra investeringsafkast og overskud af egentlig virksomhed, industrivirksomheden ENKOTEC A/S.

Fonden har pr. 31.12.2015 en balance på koncernniveau på 1.449,2 mio. kr. Egenkapitalen er på 1.030,3 mio. kr.

Af moderfondens aktiver er 1.178,8 mio. kr. finansielle anlægsaktiver og 143,3 mio. kr. er materielle anlægsaktiver. Det er de finansielle anlægsaktiver, der er grundlaget for fondens fremtidige indtjeningskraft.

Ledelsesberetning

Datterselskaber og erhvervelse af ejendom

Bikubenfonden ejer 100 pct. af industrivirksomheden ENKOTEC A/S. Virksomheden har en balance på 88,8 mio. kr. og en egenkapital på 52,1 mio. kr. Overskuddet i 2015 var på 31,8 mio. kr. ENKOTEC A/S, der er beliggende i Skanderborg, udvikler og producerer høj kvalitetsmaskiner til fremstilling af præcisions søm til byggeindustrien på globalt plan. Selskabet er verdensledende på området.

Fonden erhvervede i foråret 2013 landbruget Høbbet, der er beliggende i tilknytning til Bikubenfondens naturområde Svanninge Bjerge. Denne ejendom, tillige med en eksisterende mindre landejendom, indgår i landbrugsaktieselskabet Høbbet A/S. Dette selskab har en balance på 47,1 mio. kr. og en egenkapital på 11,1 mio. kr. I december 2013 indgik Høbbet A/S en aftale med Syddansk Universitet om at opføre en forsknings- og feltstation. Denne er på kommercielle vilkår udlejet til Syddansk Universitet på en langtidskontrakt. Byggeriet er tilendebragt ultimo 2015.

Fonden erhvervede pr. 1. januar 2013 ejendommen Otto Mønstedts Gade 3-5, København V. Ejendommen blev i 2013 renoveret for 11,6 mio. kr., hvorefter syv fonde flyttede ind i ejendommen. I 2015 har ti fonde haft domicil i ejendommen. I 2015 blev 4. og 5. sal renoveret, og ejendommen er pr. 1.1.2016 fuldt udlejet med i alt 11 lejemål.

Ledelsesberetning

Økonomiske nøgletal, mio. kr.

	2015	2014	2013	2012	2011
Fondens hoved- og nøgletal					
Finansielle poster	127,7	91,3	74,4	136,4	-94,7
Generelle omkostninger	11,2	10,1	12,3	12,5	14,1
Egenkapital	1.030,3	985,2	914,9	914,7	856,1
Balancesum	1.340,4	1.128,0	1.098,3	1.116,3	997,3
Omkostninger i % af egenkapital	1,1%	1,0%	1,3%	1,4%	1,6%
Omkostninger i % af bevillinger, total	15,5%	6,3%	19,7%	19,1%	23,3%
Antal medarbejdere	19	18	15	14	12
heraf vedrørende projekter og andre fonde	12	11	8	6	5
Koncernens hovedtal					
Årets resultat	116,5	81,2	62,2	123,9	-108,8
Årets driftsresultat	12,7	9,5	8,2	0,5	-6,7
Årets resultat af finansielle poster	113,5	71,6	60,3	128,3	-99,5
Egenkapital excl. minoritetsinteresser	1.030,3	985,2	914,9	914,7	856,1
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser	49,9	0,0	4,5	4,7	3,5
Balancesum	1.449,2	1.166,9	1.149,4	1.155,6	1.053,1
Heraf aktivposter disponeret til fondsformål	71,2	71,0	71,0	79,5	83,8
Koncernens nøgletal					
Egenkapitalens forrentning	11,6%	8,5%	6,8%	14,0%	-11,6%
Egenkapitalens forrentning excl. aktiver disponeret til fondsformål	12,4%	9,2%	7,4%	15,4%	-12,7%
Soliditetsgrad	71,1%	84,4%	79,6%	79,2%	81,3%
Bevillinger i % af egenkapitalen	7,0%	16,4%	6,8%	7,2%	7,1%
Bevillinger i % af egenkapital excl. aktiver disponeret til fondsformål	7,5%	17,7%	7,4%	7,8%	7,8%
Bevillinger i % af årets resultat	62,1%	198,8%	100,1%	52,9%	-55,6%
Antal medarbejdere	56	52	48	45	48
Fondsformål					
Bevillinger til sociale formål, mio. kr.	32,7	31,8	26,1	13,4	26,8
Bevillinger til kulturelle formål, mio. kr.	41,0	28,0	33,2	47,2	25,7
Bevillinger til andre formål, mio. kr.	3,3	6,3	6,0	7,0	8,5
Tilbageførte bevillinger, mio. kr.	-4,6	-4,7	-3,1	-2,2	-0,5
Hensættelse til senere uddeling, mio. kr.	0,0	100,0	0,0	0,0	0,0
	72,4	161,4	62,2	65,5	60,5
Bevillinger til sociale formål, antal	41	70	158	176	183
Bevillinger til kulturelle formål, antal	56	89	55	92	154
Bevillinger til andre formål, antal	3	4	6	14	11
	100	163	219	282	348

Bikubenfonden har i 2015 modtaget 1.489 ansøgninger, hvoraf der er givet afslag til de 1.389.

Ledelsesberetning

Nøgletal

Nøgletallene er defineret og beregnet således:

Nøgletal:	Beregningsformel:	Nøgletallet udtrykker:
Omkostninger i % af egenkapital =	$\frac{\text{Fondens generelle omkostninger} \times 100}{\text{Fondens egenkapital}}$	Fondens omkostninger i % af egenkapitalen
Omkostninger i % af bevillinger, total =	$\frac{\text{Fondens generelle omkostninger} \times 100}{\text{Bevillinger, total}}$	Fondens omkostninger i % af de totale bevillinger
Egenkapitalens forrentning, koncern (%) =	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Koncernens gennemsnitlige egenkapital}}$	Koncernens forrentning af egenkapitalen
Egenkapitalens forrentning, koncern, excl. aktiver disponeret til fondsformål (%) =	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Koncernens gennemsnitlige egenkapital excl. aktiver disponeret til fondsformål}}$	Koncernens forrentning af den kapital, som den har til rådighed til investeringsformål
Soliditetsgrad (%) =	$\frac{\text{Koncernens egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Koncernens samlede aktiver}}$	Koncernens finansielle styrke
Bevillinger i % af koncernens egenkapital =	$\frac{\text{Bevillinger} \times 100}{\text{Koncernens egenkapital ultimo}}$	Hvor stor en del af koncernens egenkapital, der bevilges i året
Bevillinger i % af koncernens egenkapital = excl. aktiver disponeret til fondsformål	$\frac{\text{Bevillinger} \times 100}{\text{Koncernens egenkapital ultimo excl. aktiver disponeret til fondsformål}}$	Hvor stor en del af koncernens egenkapital excl. aktiver disponeret til fondsformål, der bevilges i året
Bevillinger i % af årets resultat =	$\frac{\text{Bevillinger} \times 100}{\text{Årets resultat}}$	Hvor stor en del af årets resultat, der bevilges i året

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsregnskaber er aflagt i overensstemmelse med lov om erhvervsdrivende fonde. Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med reglerne i årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem) med de tilpasninger, som følger af fondes særlige karakter.

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter Bikubenfonden og de (tilknyttede) virksomheder, som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Anvendt regnskabspraksis

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Afledte finansielle instrumenter

Som led i sikring af direkte og indirekte investeringer i udenlandske aktier anvender fonden sikringsinstrumenter.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse. Øvrige ændringer indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Anvendt regnskabspraksis

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske datter- eller associerede selskaber, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver 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 immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver, omfatter afkast i form af renter, udbytte o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Det er hensigten at uddele alle finansielle indtægter m.v. i overensstemmelse med fondens formål.

Bevillinger

Bestyrelsen foretager årligt uddelinger i overensstemmelse med fondsloven og Bikubenfondens vedtægter. Uddelinger foretages teknisk via bevillinger. En bevilling er udtryk for en bestyrelsesvedtaget uddeling. Denne finder efterfølgende sted, når kriterierne herfor er opfyldt. En bevilling kan således resultere i uddeling over flere år, og der kan, såfremt kriterierne for bevillingen ikke længere er til stede, ske en tilbageførsel af bevillingen eller dele heraf.

Bevillinger er en resultatdisponering, der medtages i årsrapporten.

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 10 år.

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

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider.

Der foretages afskrivninger på driftsbygningen og aktiverede forbedringer i skoven. Der afskrives ikke på selve købet af skovarealet.

Grunde og bygninger	50 år
Andre investeringsaktiver - skov, driftsbygning og forbedringer af skovareal	5-30 år
Produktionsanlæg og maskiner	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Aktiver med en kostpris under 50.000 kr. pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen på anskaffelsestidspunktet.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes fondens andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres til reserve for nettoopskrivning af kapitalandele, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 10 år.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Dog optages udtrukne obligationer primo efterfølgende år til kurs 100. Værdipapirer, der ikke er børsnoterede, er optaget til skønnet handelsværdi ultimo året. Værdireguleringer i såvel opad- som nedadgående retning er ført over resultatopgørelsen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationseværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Udskudt skat

Den udskudte skatteforpligtelse indregnes ikke i årsrapporten, idet det ikke anses for værende sandsynligt, at den kommer til beskatning.

Anvendt regnskabspraksis

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 finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

Koncernens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		56.523	50.105
Personaleomkostninger	1	(36.778)	(33.792)
Af- og nedskrivninger	2	(7.045)	(6.789)
Driftsresultat		12.700	9.524
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		29.004	0
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver	3	84.730	71.322
Andre finansielle indtægter		5.678	4.141
Andre finansielle omkostninger		(5.924)	(3.821)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		126.188	81.166
Skat af ordinært resultat	4	415	11
Koncernens resultat		126.603	81.177
Minoritetsinteressers andel af resultatet		(10.113)	0
Årets resultat		116.490	81.177
Forslag til resultatdisponering			
Uddelinger		72.371	161.497
Øvrige reserver		44.119	(80.320)
		116.490	81.177

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	Note	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Goodwill		15.017	19.887
Immaterielle anlægsaktiver	5	15.017	19.887
Grunde og bygninger		129.468	101.967
Andre investeringsaktiver		71.224	71.061
Produktionsanlæg og maskiner		578	480
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.066	3.537
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	2.476
Materielle anlægsaktiver	6	205.336	179.521
Kapitalandele i associerede virksomheder		143.140	86.488
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.007.064	828.143
Finansielle anlægsaktiver	7	1.150.204	914.631
Anlægsaktiver		1.370.557	1.114.039
Fremstillede varer og handelsvarer		15.646	11.123
Varebeholdninger		15.646	11.123
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		32.932	19.601
Andre tilgodehavender		9.352	6.320
Tilgodehavende selskabsskat		950	632
Periodeafgrænsningsposter		1.992	1.396
Tilgodehavender		45.226	27.949
Likvide beholdninger		17.817	54.146
Omsætningsaktiver		78.689	93.218
Aktiver		1.449.246	1.207.257

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
Virksomhedskapital		277.999	277.999
Øvrige reserver		652.256	607.155
Hensat til uddelinger		100.000	100.000
Egenkapital		<u>1.030.255</u>	<u>985.154</u>
Minoritetsinteresser		<u>49.862</u>	<u>40.361</u>
Udskudt skat		3.688	3.736
Hensatte forpligtelser		<u>3.688</u>	<u>3.736</u>
Gæld til realkreditinstitutter		44.844	45.701
Langfristede gældsforpligtelser	9	<u>44.844</u>	<u>45.701</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	1.853	2.055
Bankgæld		18.547	6.153
Modtagne forudbetalinger fra kunder		4.429	3.810
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.939	4.620
Skyldig selskabsskat		0	175
Anden gæld	10	287.462	113.007
Periodeafgrænsningsposter		2.367	2.485
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>320.597</u>	<u>132.305</u>
Gældsforpligtelser		<u>365.441</u>	<u>178.006</u>
Passiver		<u>1.449.246</u>	<u>1.207.257</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualaktiver	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital t.kr.	Øvrige re- server t.kr.	Hensat til uddelinger t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	277.999	607.155	100.000	985.154
Valutakursreguleringer	0	982	0	982
Årets uddelinger	0	0	(72.371)	(72.371)
Årets resultat	0	44.119	72.371	116.490
Egenkapital ultimo	277.999	652.256	100.000	1.030.255

Årets uddelinger fordeler sig på hovedkategorier som følger:

	<u>t.kr.</u>
Sociale formål	32.729
Kulturelle formål	40.949
Andre formål	<u>3.290</u>
	76.968
Tilbageførelse af uddelinger foretaget tidligere år	<u>(4.597)</u>
	<u>72.371</u>

For nærmere specifikation henvises til liste over årets uddelinger, der kan findes på fondens hjemmeside, www.bikubenfonden.dk.

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Driftsresultat		12.700	9.524
Af- og nedskrivninger		7.045	6.789
Ændringer i arbejdskapital	11	154.968	8.971
Øvrige reguleringer		<u>(72.371)</u>	<u>(61.497)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		102.342	(36.213)
Modtagne finansielle indtægter		23.177	26.406
Betalte finansielle omkostninger		(5.924)	(4.605)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>0</u>	<u>1.092</u>
Pengestrømme vedrørende drift		119.595	(13.320)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(28.395)	(8.676)
Salg af materielle anlægsaktiver		369	360
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		<u>(139.233)</u>	<u>39.398</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(167.259)	31.082
Afdrag på lån mv.		<u>(1.059)</u>	<u>(1.979)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(1.059)	(1.979)
Ændring i likvider		(48.723)	15.783
Likvider primo		<u>47.993</u>	<u>32.210</u>
Likvider ultimo		<u>(730)</u>	<u>47.993</u>

Koncernens noter

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	33.788	31.432
Pensioner	1.787	1.623
Andre omkostninger til social sikring	1.203	737
	36.778	33.792
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	56	52
	Ledelses- vederlag 2015 t.kr.	Ledelses- vederlag 2014 t.kr.
Direktion	2.044	2.049
Bestyrelse	1.213	1.350
	3.257	3.399

Direktørens løn og pension i moderfonden udgør i alt 2.178 t.kr. i Bikubenfonden, Kollegiefonden og Bikubenfoundation New York Inc., hvoraf Bikubenfondens andel udgør 2.044 t.kr.

Bestyrelsesmedlem Jon Stokholm har frasagt sig honorar for sin bestyrelsespost.

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	4.870	4.873
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.241	1.894
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(66)	22
	7.045	6.789

Ud over de driftsførte af- og nedskrivninger er der under andre investeringsaktiver, Svanninge Bjerger, afholdt af- og nedskrivninger, som er bevilliget over uddelinger.

3. Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Kursreguleringer af værdipapirer

For fondens investeringer i private equity-fonde foretages løbende indregning af værdistigningerne i disse fonde, baseret på en model for løbende måling af værditilvæksten af investeringerne i den enkelte fond baseret på almindeligt anerkendte principper (EVCA-guidelines).

Koncernens noter

	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.		
4. Skat af ordinært resultat				
Aktuel skat	0	294		
Ændring af udskudt skat	(415)	(305)		
	<u>(415)</u>	<u>(11)</u>		
		<u>Goodwill</u> t.kr.		
5. Immaterielle anlægsaktiver		48.738		
Kostpris primo		<u>48.738</u>		
Kostpris ultimo		<u>48.738</u>		
Af- og nedskrivninger primo		(28.851)		
Årets afskrivninger		(4.870)		
Af- og nedskrivninger ultimo		<u>(33.721)</u>		
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>15.017</u>		
		<u>Andre an- læg, drifts- materiel og inventar</u> t.kr.		
	<u>Grunde og bygninger</u> t.kr.	<u>Andre inve- steringsakti- ver</u> t.kr.	<u>Produkti- onsanlæg og maskiner</u> t.kr.	<u>Andre an- læg, drifts- materiel og inventar</u> t.kr.
6. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	98.552	71.069	9.613	7.360
Overførsler	2.476	0	0	0
Tilgange	26.391	155	251	1.598
Afgange	0	0	0	(409)
Kostpris ultimo	<u>127.419</u>	<u>71.224</u>	<u>9.864</u>	<u>8.549</u>
Opskrivninger primo	16.604	0	0	0
Opskrivninger ultimo	<u>16.604</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger primo	(13.189)	0	(9.133)	(3.823)
Årets afskrivninger	(1.366)	0	(153)	(781)
Tilbageførsel ved afgange	0	0	0	121
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(14.555)</u>	<u>0</u>	<u>(9.286)</u>	<u>(4.483)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>129.468</u>	<u>71.224</u>	<u>578</u>	<u>4.066</u>

Koncernens noter

	Materielle anlægsak- tiver un- der udfø- relse t.kr.
6. Materielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	2.476
Overførsler	(2.476)
Tilgange	0
Afgange	0
Kostpris ultimo	0
Opskrivninger primo	0
Opskrivninger ultimo	0
Af- og nedskrivninger primo	0
Årets afskrivninger	0
Tilbageførsel ved afgang	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

De offentlig ejendomsvurderinger pr. 1. oktober 2014 udgør samlet 76.540 t.kr.

I posten Grunde og bygninger samt Andre investeringsaktiver indgår Svanninge Bjerge, skove og landbrugsjord med i alt 69.740 t.kr. Der er usikkerhed om værdiansættelsen af anlægsaktivet, Svanninge Bjerge, skove og landbrugsjord, idet den aktuelle markedsværdi må antages at kunne afvige fra den regnskabsmæssige værdi, det være sig i både opad- og nedadgående retning.

Koncernens noter

	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Andre værdis- papirer og kapitalandele t.kr.
7. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	86.488	394.019
Tilgange, netto	28.491	110.742
Kostpris ultimo	114.979	504.761
Opskrivninger primo	0	434.123
Andel af årets resultat	29.004	0
Udbytte	(843)	0
Opskrivninger, netto	0	68.180
Opskrivninger ultimo	28.161	502.303
Regnskabsmæssig værdi ultimo	143.140	1.007.064

I forbindelse med koncernens investeringer i private equity-fonde foreligger der på balancedagen en såkaldt commitment inkl. recall's på 300.516 t.kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
8. Associerede virksomheder		
Core Bolig IV Kommanditaktieselskab	København	22,6

	Forfald in- den for 12 måneder 2015 t.kr.	Forfald in- den for 12 måneder 2014 t.kr.	Forfald ef- ter 12 må- neder 2015 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
9. Langfristede gælds- forpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	1.853	2.055	44.844	36.787
	1.853	2.055	44.844	36.787

10. Anden gæld

Anden gæld består hovedsageligt af skyldige bevillinger på 91.823 t.kr. samt lån til Kollegiefonden på 178.898 t.kr.

Koncernens noter

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(4.523)	(1.841)
Ændring i tilgodehavender	(16.959)	4.358
Ændring i leverandørgæld mv.	1.319	(516)
Andre ændringer	175.131	6.970
	154.968	8.971

12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Der påhviler datterselskabet ENKOTEC A/S en forpligtelse til oprydning af forurening (udslip fra olietank) på en af datterselskabet tidligere ejet grund. Ledelsen har valgt at oplyse herom i årsrapporten, men ikke at hen-sætte et beløb hertil, idet alle påkrav fra kommunen er blevet opfyldt.

Herudover er der givet sædvanlige produktgarantier i forbindelse med salg af maskiner på 12 måneder fra leve-ringstidspunkt af maskinerne samt betalingsgaranti over for EKF på 10% af udestående fordringer finansieret med garanti af EKF. Udestående fordringer med EKF-garanti pr. statusdagen er opgjort til 1.295 t.kr.

Selskabet har rejst et erstatningskrav om en udenlandsk producent for krænkelse af patent.

Forpligtelser i henhold til leje – eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb udgør 238 t.kr.

13. Eventualaktiver

Fonden har 5 stk. eventualaktiver, "Promissory Notes", udstedt af Bikubenfoundation New York, Inc. Disse "Promissory Notes" er udstedt i USD og vil kun tilflyde Bikubenfonden i forbindelse med et evt. salg af akti-verne i Bikubenfoundation New York, Inc.

Værdi af Promissory Note af 20. september 2005	69.472 t.kr.
Værdi af Promissory Note af 21. december 2006	34.765 t.kr.
Værdi af Promissory Note af 21. december 2007	15.628 t.kr.
Værdi af Promissory Note af 31. december 2008 (udstedt juni 2009)	4.969 t.kr.
Værdi af Promissory Note af 31. december 2009 (udstedt juni 2010)	6.156 t.kr.

Fonden har herudover et eventualaktiv bestående af en tilskuds- og samarbejdsaftale vedrørende købet af en legatbolig i Skt. Petersborg. I tilfælde af salg af boligen tilfalder salgsprovenuet fonden.

Koncernens noter

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg. Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev, nom. 8.050 t.kr. i ejendomme samt ejerpantebrev. Regnskabsmæssig værdi af pantsatte ejendomme og produktionsanlæg er 21.429 t.kr.

Der er stillet solidariske selvskyldnerkautioner for datterselskaberne ENKOTEC A/S og Høbbet A/S' medlemværender med Danske Bank.

Endvidere har Bikubenfonden stillet selvskyldnerkaution for Kollegiefonden Bikubens prioritetslån på 172.345 t.kr i Realkredit Danmark.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015

	Note	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Bruttotab	1	(4.393)	(3.673)
Personaleomkostninger	2	(5.933)	(5.866)
Af- og nedskrivninger	3	(861)	(589)
Driftsresultat		(11.187)	(10.128)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		44.424	19.670
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver	4	84.547	71.237
Andre finansielle indtægter		3.011	2.726
Andre finansielle omkostninger		(4.305)	(2.328)
Årets resultat		116.490	81.177
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		18.984	7.669
Uddelinger		72.371	161.497
Øvrige reserver		25.135	(87.989)
		116.490	81.177

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		71.732	64.415
Andre investeringsaktiver		69.740	69.740
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.870	1.543
Materielle anlægsaktiver	5	<u>143.342</u>	<u>135.698</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		171.749	151.784
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.007.064	828.141
Finansielle anlægsaktiver	6	<u>1.178.813</u>	<u>979.925</u>
Anlægsaktiver		<u>1.322.155</u>	<u>1.115.623</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.379	588
Andre tilgodehavender		6.134	5.785
Periodeafgrænsningsposter		623	438
Tilgodehavender		<u>11.136</u>	<u>6.811</u>
Likvide beholdninger		<u>7.091</u>	<u>5.559</u>
Omsætningsaktiver		<u>18.227</u>	<u>12.370</u>
Aktiver		<u>1.340.382</u>	<u>1.127.993</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	Note	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Virksomhedskapital		277.999	277.999
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		34.318	14.352
Øvrige reserver		617.938	592.803
Hensat til uddelinger		100.000	100.000
Egenkapital		1.030.255	985.154
Gæld til realkreditinstitutter		26.184	26.764
Langfristede gældsforpligtelser	7	26.184	26.764
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7	1.209	1.199
Bankgæld		4.162	6.153
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	3.007
Anden gæld	8	276.205	103.221
Periodeafgrænsningsposter		2.367	2.495
Kortfristede gældsforpligtelser		283.943	116.075
Gældsforpligtelser		310.127	142.839
Passiver		1.340.382	1.127.993
Eventualaktiver	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	11		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis me- tode t.kr.	Øvrige re- server t.kr.	Hensat til uddelinger t.kr.
Egenkapital primo	277.999	14.352	592.803	100.000
Valutakursreguleringer	0	982	0	0
Årets uddelinger	0	0	0	(72.371)
Årets resultat	0	18.984	25.135	72.371
Egenkapital ultimo	277.999	34.318	617.938	100.000
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				985.154
Valutakursreguleringer				982
Årets uddelinger				(72.371)
Årets resultat				116.490
Egenkapital ultimo				1.030.255

Årets uddelinger fordeler sig på hovedkategorier som følger:

	<u>t.kr.</u>
Sociale formål	32.729
Kulturelle formål	40.949
Andre formål	3.290
	76.968
Tilbageførelse af uddelinger foretaget tidligere år	(4.597)
	<u>72.371</u>

For nærmere specifikation henvises til liste over årets uddelinger, der kan findes på fondens hjemmeside, www.bikubenfonden.dk.

Modervirksomhedens noter

1. Bruttotab

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
Driftsomkostninger, netto	1.568	1.348
Administrationsomkostninger	466	388
Transportomkostninger	201	148
Personaleomkostninger	143	121
Lovpligtig revision	231	231
Anden rådgivningsmæssig assistance	1.695	924
Øvrige eksterne omkostninger	89	510
	4.393	3.670

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	5.309	5.356
Pensioner	431	397
Andre omkostninger til social sikring	193	113
	5.933	5.866

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	7	7
---	---	---

	Ledelses- vederlag	Ledelses- vederlag
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
Direktion	2.044	2.049
Bestyrelse	1.213	1.350
	3.257	3.399

Gager, lønninger, pensioner og andre sociale omkostninger udgør i 2015 14.324 t.kr., hvoraf der er fratrukket 8.391 t.kr. vedrørende projekter og andre fonde/selskaber. Til sammenligning udgjorde gager, lønninger, pensioner og andre sociale omkostninger 14.046 t.kr. i 2014, hvoraf der var fratrukket 8.180 t.kr. vedrørende projekter og andre fonde/selskaber.

Disse fratrukne lønomkostninger til projekter og andre fonde/selskaber berører henholdsvis i gennemsnit 12 ansatte i 2015 og 11 ansatte i 2014. Tages der højde herfor er antal ansatte henholdsvis 19 i 2015 og 18 i 2014.

Modervirksomhedens noter

2. Personaleomkostninger (fortsat)

Direktørens løn, pension og værdi af firmabil i moderfonden udgør i alt 2.178 t.kr. i Bikubenfonden, Kollegiefonden og Bikubenfoundation NY Inc., hvoraf Bikubenfondens andel udgør 2.044 t. kr.

Bestyrelsens årlige vederlag i moderfonden

Formand	450 t.kr.
Næstformand	300 t.kr.
Øvrige bestyrelsesmedlemmer	150 t.kr.

Bestyrelsesmedlem Jon Stokholm har frasagt sig honorar for sin bestyrelsespost.

	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	868	561
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	<u>(7)</u>	<u>28</u>
	<u>861</u>	<u>589</u>

Ud over de driftsførte af- og nedskrivninger er der under andre investeringsaktiver, Svanninge Bjerge, afholdt af- og nedskrivninger, som er bevilliget over uddelinger.

4. Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Kursreguleringer af værdipapirer

For fondens investeringer i Private Equity-fonde foretages løbende indregning af værdistigningerne i disse fonde, baseret på en model for løbende måling af værditilvæksten af investeringerne i den enkelte fonde baseret på almindeligt anerkendte principper (EVCA-guidelines)

Modervirksomhedens noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Andre inve- steringsak- tiver t.kr.	Andre an- læg, drifts- materiel og inventar t.kr.
5. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	64.777	69.740	2.053
Tilgange	7.849	0	771
Afgange	0	0	(117)
Kostpris ultimo	72.626	69.740	2.707
Af- og nedskrivninger primo	(362)	0	(510)
Årets afskrivninger	(532)	0	(375)
Tilbageførsel ved afgange	0	0	48
Af- og nedskrivninger ultimo	(894)	0	(837)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	71.732	69.740	1.870

I posten Andre investeringsaktiver indgår Svanninge Bjerger, skove med 69.740 t.kr. Der er usikkerhed om værdiansættelsen af anlægsaktivet, Svanninge Bjerger, skove, idet den aktuelle markedsværdi må antages at kunne afvige fra den regnskabsmæssige værdi, det være sig i både opad- og nedadgående retning.

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Andre værdi- papirer og kapitalandele t.kr.
6. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	137.431	394.019
Tilgange, netto	0	110.742
Kostpris ultimo	137.431	504.761
Opskrivninger primo	14.352	434.123
Valutakursreguleringer	982	0
Afskrivninger på goodwill	(4.873)	0
Andel af årets resultat	49.297	0
Udbytte	(25.440)	0
Opskrivninger, netto	0	68.180
Opskrivninger ultimo	34.318	502.303
Regnskabsmæssig værdi ultimo	171.749	1.007.064

Modervirksomhedens noter

6. Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

ENKOTEC A/S, Skanderborg, 100%

Høbbet A/S, Svanninge Bjerger, Faaborg, 100%

Core Bolig IV – VI Investorkommanditaktieselskab, København, 65,2%

I forbindelse med fondens investeringer i private equity-fonde foreligger der på balancedagen en såkaldt commitment inkl. recall's på 300.516 t.kr.

	Forfald in- den for 12 måneder 2015 t.kr.	Forfald in- den for 12 måneder 2014 t.kr.	Forfald ef- ter 12 må- neder 2015 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
7. Langfristede gælds- forpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	1.209	1.199	26.184	21.626
	<u>1.209</u>	<u>1.199</u>	<u>26.184</u>	<u>21.626</u>

8. Anden gæld

Anden gæld består hovedsageligt af skyldige bevillinger på 91.823 t.kr samt lån til Kollegiefonden på 178.898 t.kr.

9. Eventualaktiver

Fonden har 5 stk. eventualaktiver, "Promissory Notes", udstedt af Bikubenfoundation New York, Inc. Disse "Promissory Notes" er udstedt i USD og vil kun tilflyde Bikubenfonden i forbindelse med et evt. salg af aktiverne i Bikubenfoundation New York, Inc.

Værdi af Promissory Note af 20. september 2005	69.472 t.kr.
Værdi af Promissory Note af 21. december 2006	34.765 t.kr.
Værdi af Promissory Note af 21. december 2007	15.628 t.kr.
Værdi af Promissory Note af 31. december 2008 (udstedt juni 2009)	4.969 t.kr.
Værdi af Promissory Note af 31. december 2009 (udstedt juni 2010)	6.156 t.kr.

Fonden har herudover et eventualaktiv bestående af en tilskuds- og samarbejdsaftale vedrørende købet af en legatbolig i Skt. Petersborg. I tilfælde af salg af boligen tilfalder salgsprovenuet fonden.

Modervirksomhedens noter

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 71.732 t.kr.

Bikubenfonden har stillet solidariske selvskyldnerkautioner for datterselskaberne ENKOTEC A/S og Høbbet A/S' mellemværender med Danske Bank.

Endvidere har Bikubenfonden stillet selvskyldnerkaution for Kollegiefonden Bikubens prioritetslån på 172.345 t.kr i Realkredit Danmark.

11. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Bestyrelse (se mere udførlig information i ledelsesberetningen)

Bestyrelsesformand Niels Smedegaard

Næstformand Thomas Hofman-Bangp

Anne Broeng

Jon Stokholm

Søren Jenstrup

Louise Gade

Direktion

Søren Kaare-Andersen

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