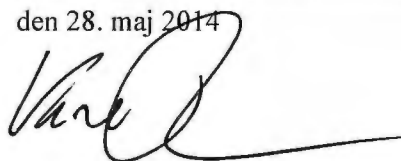


Arbejderbevægelsens Kooperative Finansieringsfond

CVR. nr. 22 39 39 28

Årsrapport for 2013

Årsrapporten blev fremlagt og godkendt
på fondens ordinære bestyrelsesmøde
den 28. maj 2014

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Vare', with a long horizontal line extending to the right.

Indholdsfortegnelse

Oplysninger om fonden	1
Ledelsesberetning	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 1. januar – 31. december 2013	8
Balance pr. 31. december 2013	9
Noter	11

Oplysninger om fonden

Fonden

Arbejderbevægelsens Kooperative Finansieringsfond
Islands Brygge 32 D
2300 København S

Telefon: 35 246 000

Telefax: 35 246 305

CVR nr.: 22 39 39 28

Hjemsted: København

Regnskabsår 1. januar – 31. december

Bestyrelse

Harald Børsting, formand

Jens Bærentsen

Claus Jensen

Tom Klausen

Frode Møller Nicolaisen

Direktion

Knud T. Martens

Revision

Revisionsinstituttet

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Skagensgade 1

2630 Tåstrup

Ledelsesberetning

Fondens hovedaktivitet

Fondens hovedaktivitet er investering i virksomheder tilknyttet Det Kooperative Fællesforbund.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat for 2013 udgør et overskud på t.kr. 24.186, hvorefter egenkapitalen udgør t.kr. 87.806 pr. 31. december 2013.

Der er ikke bevilget fondsuddelinger i 2013.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke fondens finansielle stilling.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2013 for Arbejderbevægelsens Kooperative Finansieringsfond.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver, finansielle stilling samt resultat.

København, den 28. maj 2014

Direktion



Knud T. Martens

direktør

Bestyrelse

Harald Børsting
formand

Jens Bærentsen

Claus Jensen

Tom Klausen

Frode M. Nicolaisen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til bestyrelsen i Arbejderbevægelsens Kooperative Finansieringsfond

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Arbejderbevægelsens Kooperative Finansieringsfond for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om 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 årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af 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 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 vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 28. maj 2014

Revisionsinstituttet

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab



Erik Madsen

statsautoriseret revisor

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Arbejderbevægelsens Kooperative Finansieringsfond er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Under hensyntagen til lovens bestemmelser om et retvisende billede behandles resultatopgørelsen forskelligt fra lovens specifikke bestemmelser, idet fondens resultatopgørelse opstillingsmæssigt er fraveget generalbestemmelserne.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde fonden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå fonden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

RESULTATOPGØRELSEN

Udbytte og renteindtægter

Afkast indregnes med de beløb, som vedrører regnskabsåret. Indtægtsføring af udbytte sker ved deklaration (generalforsamlingsdato).

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

BALANCE

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderfondens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Kapitalandele i andre virksomheder

Kapitalandele i andre virksomheder måles til dagsværdi. Beregning af dagsværdi foretages under hensyntagen til aktiernes omsættelighed.

Disponibel egenkapital

Årets resultat ekskl. regulering på associerede virksomheder overføres til den disponible egenkapital

Kortfristet gæld

Kortfristet gæld måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse for 1. januar – 31. december 2013

Note		2012 t.kr.
	Renteindtægter	60.862 58
	Kursregulering på obligationsbeholdning	-62.191 -30
1	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	24.221.267 1.629
	Resultat af kapitalandele i andre virksomheder	11.805 14
	Andre indtægter	25.769 0
	Resultat af investeringer	24.257.512 1.671
	Andre administrationsomkostninger	71.612 22
	Resultat før skat	24.185.900 1.649
	Skat	0 0
	Årets resultat	24.185.900 1.649
Forslag til resultatdisponering:		
	Reserve for nettoopskrivning, associerede virksomheder	22.801.951 -22
	Disponibel egenkapital	1.383.949 1.671
		24.185.900 1.649

Balance pr. 31. december 2013

Note		2012 t.kr.
	Aktiver	
1	Kapitalandele i associerede virksomheder	82.392.152 59.590
1	Kapitalandele i andre virksomheder	183.218 182
1	Kapitalandele med særlige betingelser	0 2.919
	Andre tilgodehavender	600.000 600
	Finansielle anlægsaktiver	83.175.370 63.291
	Anlægsaktiver i alt	83.175.370 63.291
	Andre tilgodehavender	6.915 7
	Tilgodehavender	6.915 7
	Obligationer	1.468.343 1.531
	Likvide beholdninger	3.317.493 1.895
	Likvide beholdninger	4.785.836 3.426
	Omsætningsaktiver i alt	4.792.751 3.433
	Aktiver i alt	87.968.121 66.724

Balance pr. 31. december 2013

Note		2012	t.kr.
	Passiver		
	Grundkapital	300.000	300
	Reserve for nettoopskrivning, associerede virksomheder	55.670.997	32.869
	Disponibel kapital	31.834.931	30.451
2	Egenkapital	87.805.928	63.620
3	Lånekapital med særlige regler	30.000	30
4	Lånekapital	115.193	115
	Ansvarlig lånekapital	145.193	145
5	Særlige indlån	0	2.919
	Langfristet gæld	0	2.919
	Anden gæld	17.000	40
	Kortfristet gæld	17.000	40
	Gældsforpligtelse i alt	17.000	2.959
	Passiver i alt	87.968.121	66.724
6	Eventualforpligtelser		

Noter

Note 1. Finansielle anlægsaktiver

	Associerede virksomheder	Andre virksomheder	Andele med særlige betingelser.*
Kostpris 1. januar	26.721.155	178.632	11.202.922
Tilgang	0	0	0
Afgang	0	-36.692	-11.202.922
Kostpris 31. december	26.721.155	141.940	0
Opskrivninger 1. januar	32.869.046	2.899	0
Afgang	0	27.131	0
Udbetaling udbytte	-1.419.316	0	0
Årets regulering	24.221.267	11.248	0
Opskrivninger 31. december	55.670.997	41.278	0
Af- og nedskrivninger 1. januar	0	0	8.283.878
Årets regulering	0	0	-8.283.878
Af- og nedskrivninger 31. december	0	0	0
	82.392.152	183.218	0

*) Værdien af andele med særlige betingelser modsvarer af en tilsvarende forpligtelse, som er bogført under passiver. Andele med særlige betingelser vedr. Byfornyelsesselskabet "DANMARK" s.m.b.a. Dette selskab er likvideret i 2013, og i den forbindelse er modtaget en endelig dividende.

Associerede virksomheder (beløb i t.kr.):	Nom. beholdning	Egen-Kapital	Ejerandel	Årets Resultat
AKF Holding A/S, København	22.985	328.967	23,7 %	82.749
Aalborg Medieselskab af 2002 ApS	2.783	16.837	27,2 %	425

Note 2. Egenkapital

	Grund- kapital	Associerede virksomhed	Disponibel kapital.
Saldo 1. januar 2012	300.000	32.891.289	28.779.253
Resultatdisponering 2012	0	-22.243	1.671.729
Saldo 31. december 2012	300.000	32.869.046	30.450.982
Resultatdisponering 2013	0	22.801.951	1.383.949
Saldo 31. december 2013	300.000	55.670.997	31.834.931

**2012
t.kr.**

Note 3. Lånekapital med særlige regler

Saldo 1. januar	30.000	30
Til- eller afgang	0	0
Saldo 31. januar	30.000	30

Lånekapitalen er rente- og afdragsfri og træder tilbage for øvrige kreditorer i Arbejderbevægelsens Kooperative Finansieringsfond. Tab ved fondens virksomhed dækkes forlods af reserver, grundkapital og disponibel kapital.

**2012
t.kr.**

Note 4. Lånekapital

Saldo 1. januar	115.193	115
Til- eller afgang	0	0
115.193	115	

Lånekapitalen er afdragsfri og træder tilbage for øvrige kreditorer i Arbejderbevægelsens Kooperative Finansieringsfond. Tab ved fondens virksomhed dækkes forlods af reserver, grundkapital, disponibel kapital og lånekapital med særlige regler.

Der er ikke aftalt nogen fast forrentning af lånekapitalen. Forrentningen fastsættes årligt under hensyntagen til fondens indtjening.

2012
t.kr.**Note 5. Særlige indlån**

Saldo 1. januar	2.919.044	8.162
Udbetaling ifm. likvidation/udlodning	-3.087.798	-3.963
Årets regulering	168.754	-1.280
	<u>0</u>	<u>2.919</u>

Særlig indlån kan alene anvendes til tegning af garantikapital i Byfornyelsesselskabet "DANMARK" s.m.b.a. Fordeling af evt. forrentninger og nedskrivninger sker i henhold til lånevilkår. Byfornyelsesselskabet er likvideret i 2013, og i den forbindelse er modtaget en endelig dividende.

Note 6. Eventualforpligtelser

Fonden har overfor Dansk Folkeferie Fonden stillet kreditfaciliteter med en ramme på op til 1,4 mio. kr. til rådighed. Pr. 31. december 2013 har Dansk Folkeferie Fonden udnyttet 0,6 mio. kr. af denne ramme.