

Arbejderbevægelsens Kooperative Finansieringsfond

CVR. nr. 22 39 39 28

Årsrapport for 2014

Årsrapporten blev fremlagt og godkendt
på fondens ordinære bestyrelsesmøde
den 28. maj 2015

Indholdsfortegnelse

Oplysninger om fonden	1
Ledelsesberetning	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 1. januar – 31. december 2014	8
Balance pr. 31. december 2014	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

John Dahl

Claus Jensen

Susanne Westhausen

Direktion

Jesper Toustrup

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 2014 udgør et overskud på 10,1 mio. kr., hvorefter egenkapitalen udgør 97,9 mio. kr. pr. 31. december 2014.

Der er ikke bevilget fondsuddelinger i 2014.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Ledelsespåtegning

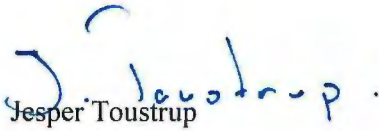
Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2014 for Arbejderbevægelsens Kooperative Finansieringsfond.

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 2015

Direktion

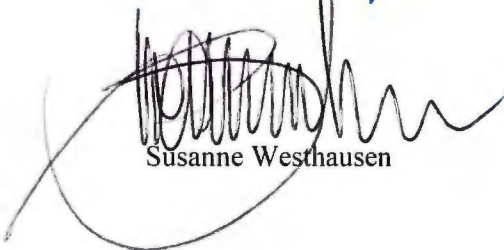

Jesper Toustrup
direktør

Bestyrelse


Harald Børsting
formand


John Dahl


Claus Jensen


Susanne Westhausen

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 2014, 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 2014 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 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 2015

Revisionsinstituttet

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab



Dan Rasborg

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.

Nettopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettopskrivning 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 2014

Note		2013 t.kr.
	Renteindtægter	93.105 61
	Kursregulering på obligationsbeholdning	-51.280 -62
1	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	10.022.076 24.221
	Resultat af kapitalandele i andre virksomheder	59.008 12
	Andre indtægter	0 26
	Resultat af investeringer	10.122.909 24.258
	Andre administrationsomkostninger	65.741 72
	Resultat før skat	10.057.168 24.186
	Skat	0 0
	Årets resultat	10.057.168 24.186
Forslag til resultatdisponering:		
	Reserve for nettoopskrivning, associerede virksomheder	6.473.787 22.802
	Disponibel egenkapital	3.583.381 1.384
		10.057.168 24.186

Balance pr. 31. december 2014

Note		2013 t.kr.
	Aktiver	
1	Kapitalandele i associerede virksomheder	88.865.939
1	Kapitalandele i andre virksomheder	242.226
	Andre tilgodehavender	600.000
	Finansielle anlægsaktiver	89.708.165
	Anlægsaktiver i alt	89.708.165
	Andre tilgodehavender	11.895
	Tilgodehavender	11.895
	Obligationer	1.415.926
	Likvide beholdninger	6.892.053
	Likvide beholdninger	8.307.979
	Omsætningsaktiver i alt	8.319.874
	Aktiver i alt	98.028.039

Balance pr. 31. december 2014

Note		2013	t.kr.
	Passiver		
	Grundkapital	300.000	300
	Reserve for nettoopskrivning, associerede virksomheder	62.144.784	55.671
	Disponibel kapital	35.418.312	31.835
2	Egenkapital	97.863.096	87.806
3	Lånekapital med særlige regler	30.000	30
4	Lånekapital	115.193	115
	Ansvarlig lånekapital	145.193	145
	Anden gæld	19.750	17
	Kortfristet gæld	19.750	17
	Gældsforpligtelse i alt	19.750	17
	Passiver i alt	98.028.039	87.968
5	Eventualforpligtelser		

Noter

Note 1. Finansielle anlægsaktiver

	Associe- de virk- somheder	Andre virksom- heder		
Kostpris 1. januar	26.721.155	141.940		
Tilgang	0	0		
Afgang	0	0		
Kostpris 31. december	26.721.155	141.940		
Opskrivninger 1. januar	55.670.997	41.278		
Afgang	0	0		
Udbetaling udbytte	-3.548.289	0		
Årets regulering	10.022.076	59.008		
Opskrivninger 31. december	62.144.784	100.286		
Af- og nedskrivninger 1. januar	0	0		
Årets regulering	0	0		
Af- og nedskrivninger 31. december	0	0		
	88.865.939	242.226		
Associerede virksomheder (beløb i t.kr.):	Nom. be- holdning	Egen- Kapital	Ejerandel	Årets Resultat
AKF Holding A/S, København	22.985	356.080	23,7 %	57.122
Aalborg Medieselskab af 2002 ApS	2.783	17.058	27,2 %	57

Note 2. Egenkapital

	Grund- kapital	Associerede virksomhed	Disponibel kapital.
Saldo 1. januar 2013	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
Resultatdisponering 2014	0	6.473.787	3.583.381
Saldo 31. december 2014	300.000	62.144.784	35.418.312

2013
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.

2013
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.

Note 5. Eventualforpligtelser

Fonden har overfor Dansk Folkeferie Fonden stillet kreditfaciliteter med en ramme på op til 1,4 mio. kr. til rådighed. Pr. 31. december 2014 har Dansk Folkeferie Fonden udnyttet 0,6 mio. kr. af denne ramme.