

Kooperativ Finans A/S

c/o A/S Arbejdernes Landsbank
Vesterbrogade 5
1620 København V
CVR-nr. 11 16 76 91

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 13. april 2016

Jørn Pohl Nielsen
Dirigent

Revisionsinstituttet
Skagensgade 1
DK 2630 Taastrup

Tel: +45 43 50 50 50
CVR-nr. 53 37 19 14
www.ri.dk

Indholdsfortegnelse

| | Side |
|--|-------------|
| Påtegninger | |
| Selskabsoplysninger | 1 |
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 3 |
| | |
| Ledelsesberetning | |
| Ledelsesberetning | 5 |
| | |
| Årsregnskab | |
| Anvendt regnskabspraksis | 6 |
| Resultatopgørelse 1. januar - 31. december | 8 |
| Balance 31. december | 9 |
| Noter til årsrapporten | 11 |

Selskabsoplysninger

Selskabet

Kooperativ Finans A/S
c/o A/S Arbejdernes Landsbank
Vesterbrogade 5
1620 København V

Telefon: 38 48 45 40
E-mail: jni@al-bank.dk

CVR-nr.: 11 16 76 91
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Stiftet: 1. september 1987
Hjemsted: København

Bestyrelse

Karen Bitsch, formand
Søren Friedrichsen
Jørn Pohl Nielsen

Direktion

Jørn Pohl Nielsen, direktør

Revision

Revisionsinstituttet
statsautoriseret revisionsaktieselskab
Skagensgade 1
2630 Taastrup

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 13. april 2016, på selskabets adresse.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Kooperativ Finans A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 13. april 2016

Direktion

Jørn Pohl Nielsen
direktør

Bestyrelse

Karen Bitsch
formand

Søren Friedrichsen

Jørn Pohl Nielsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til ledelsen i Kooperativ Finans A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Kooperativ Finans A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet

København, den 13. april 2016

Revisionsinstituttet

statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 53 37 19 14

Tine Kristiansen Bünger
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive investerings- og finansieringsvirksomhed og anden hermed beslægtet virksomhed.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2015 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på kr. 321.531, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 2.619.631.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kooperativ Finans A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover 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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi.

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter aktier i Arbejdernes Landsbank og børsnoterede obligationer. Børsnoterede obligationer måles til dagsværdi på balancedagen. Visse kapitalandele måles til pariværdi under hensyntagen til selskabets særlige vedtægtsmæssige bestemmelser.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svare til nominel restgæld.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| | <u>Note</u> | <u>2015</u> kr. | <u>2014</u> t.kr. |
|-----------------------------|-------------|-----------------------|----------------------|
| Andre eksterne omkostninger | | <u>-50.832</u> | <u>-43</u> |
| Bruttoresultat | | -50.832 | -43 |
| Finansielle indtægter | 1 | <u>372.363</u> | <u>273</u> |
| Resultat før skat | | 321.531 | 230 |
| Skat af årets resultat | | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Årets resultat | | <u>321.531</u> | <u>230</u> |
| | | | |
| Overført overskud | | <u>321.531</u> | <u>230</u> |
| | | <u>321.531</u> | <u>230</u> |

Balance 31. december

| | <u>Note</u> | <u>2015</u> kr. | <u>2014</u> t.kr. |
|-------------------------------------|-------------|-------------------------|----------------------|
| Aktiver | | | |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 1.764.659 | 1.500 |
| Finansielle anlægsaktiver | | <u>1.764.659</u> | <u>1.500</u> |
| Anlægsaktiver i alt | | <u>1.764.659</u> | <u>1.500</u> |
| Andre tilgodehavender | | 22.291 | 15 |
| Tilgodehavender | | <u>22.291</u> | <u>15</u> |
| Værdipapirer | | 758.769 | 387 |
| Værdipapirer | | <u>758.769</u> | <u>387</u> |
| Likvide beholdninger | | <u>111.913</u> | <u>427</u> |
| Omsætningsaktiver i alt | | <u>892.973</u> | <u>829</u> |
| Aktiver i alt | | <u><u>2.657.632</u></u> | <u><u>2.329</u></u> |

Balance 31. december

| | <u>Note</u> | <u>2015</u> kr. | <u>2014</u> t.kr. |
|--|-------------|--------------------------------|----------------------------|
| Passiver | | | |
| Selskabskapital | | 650.000 | 650 |
| Overført resultat | | <u>1.969.631</u> | <u>1.648</u> |
| Egenkapital | 2 | <u>2.619.631</u> | <u>2.298</u> |
| Anden gæld | | <u>38.001</u> | <u>31</u> |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | <u>38.001</u> | <u>31</u> |
| Gældsforpligtelser i alt | | <u>38.001</u> | <u>31</u> |
| Passiver i alt | | <u><u>2.657.632</u></u> | <u><u>2.329</u></u> |

Noter til årsrapporten

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|-----------------------|-------------------|
| | kr. | t.kr. |
| 1 Finansielle indtægter | | |
| Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver | 51.386 | 66 |
| Andre finansielle indtægter | 55.947 | 9 |
| Kursreguleringer | <u>265.030</u> | <u>198</u> |
| | <u>372.363</u> | <u>273</u> |

Noter til årsrapporten

2 Egenkapital

| | <u>Selskabskapital</u> | <u>Overført resultat</u> | <u>I alt</u> |
|--------------------------------------|------------------------|------------------------------|-------------------------|
| Egenkapital 1. januar 2015 | 650.000 | 1.648.100 | 2.298.100 |
| Årets resultat | 0 | 321.531 | 321.531 |
| Egenkapital 31. december 2015 | <u>650.000</u> | <u>1.969.631</u> | <u>2.619.631</u> |