

Arbejderbevægelsens Kooperative Finansieringsfond

Årsrapport for 2018

Islands Brygge 32 D
2300 København S
CVR-nr. 22 39 39 28

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
fondens bestyrelsesmøde den 28. maj 2019

Rasmus Østrup Møller
dirigent



Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Fondsoplysninger	
Fondsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	9
Balance 31. december	10
Noter til årsrapporten	12



Ledelsepåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Arbejderbevægelsens Kooperative Finansieringsfond.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 og resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

København, den 28. maj 2019

Direktion

Rasmus Østrup Møller
direktør

Bestyrelse

Ejner K. Holst
formand

John Dahl

Claus Jensen

Susanne Westhausen



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Arbejderbevægelsens Kooperative Finansieringsfond

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Arbejderbevægelsens Kooperative Finansieringsfond for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vort ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af fonden i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere fondens evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere fonden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vort mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vor konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om fondens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at fonden ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vor konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

I tilknytning til vor revision af årsregnskabet er det vort ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vor viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vort ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vor opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 28. maj 2019

Ri Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 53 37 19 14

Martin Sørensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35502



Fondsoplysninger

Fonden	Arbejderbevægelsens Kooperative Finansieringsfond Islands Brygge 32 D 2300 København S Telefon: 35246000 CVR-nr.: 22 39 39 28 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2018 Hjemsted: København
Bestyrelse	Ejner K. Holst, formand John Dahl Claus Jensen Susanne Westhausen
Direktion	Rasmus Østrup Møller, direktør
Revision	Ri Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Skagensgade 1 2630 Taastrup



Ledelsesberetning

Fondens væsentligste aktiviteter

Fondens hovedaktivitet er investering i virksomheder tilknyttet Det Kooperative Fællesforbund. Derudover kan Fonden yde støtte til forskning, produktudvikling og idéudvikling vedrørende produktioner/produktionsprocesser med et almennyttigt/samfundsnyttigt perspektiv, herunder projekter, der vedrører miljøet.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat for 2018 udgør et overskud på 9.625.563 kr. og der er i året bevilget og udbetalt fondsuddelinger for 250.000 kr. som er ydet til rebranding af Eks-Skolens Trykkeri.

Fondens egenkapital udgør 168,9 mio. kr. pr. 31. december 2018.

Redegørelse for god fondsledelse

Den lovpligtig redegørelse om god fondsledelse, jf. årsregnskabslovens § 77 a fremgår af hjemmesiden:

<http://www.akffonden.dk/Formaal.aspx>.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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



Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Arbejderbevægelsens Kooperative Finansieringsfond for 2018 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. 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.

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 mv.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, gevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer m.v.



Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Arbejderbevægelsens Kooperative Finansieringsfond, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Kapitalandele i andre virksomheder måles til dagsværdi. Beregning af dagsværdi foretages under hensyntagen til aktiernes omsættelighed. Opskrivninger henlægges i egenkapitalen under "reserve for opskrivninger".

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Likvider

Likvider omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Uddelinger

Den uddelingsramme og de eventuelle konkrete uddelinger, som bestyrelsen beslutter på årsregnskabsmødet, indregnes som en særlig post under egenkapitalen og fremgår af overskudsdisponeringen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.



Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Renteindtægter		4.320	5.439
Værdiregulering af andre kapitalandele		<u>9.677.968</u>	<u>22.965.139</u>
Resultat af investeringer		9.682.288	22.970.578
Andre eksterne omkostninger		<u>-56.725</u>	<u>-43.704</u>
Resultat før skat		9.625.563	22.926.874
Skat af årets resultat		<u>0</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u>9.625.563</u>	<u>22.926.874</u>
Årets uddelinger		250.000	1.800.000
Henlagt til senere uddeling		8.000.000	2.500.000
Reserve for opskrivninger		6.882.119	1.166.622
Overført resultat		<u>-5.506.556</u>	<u>17.460.252</u>
		<u>9.625.563</u>	<u>22.926.874</u>



Balance 31. december

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Aktiver			
Kapitalandele i associerede virksomheder		3.898.660	3.898.660
Andre værdipapirer og kapitalandele		158.086.873	151.204.754
Andre tilgodehavender		<u>600.000</u>	<u>600.000</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>162.585.533</u>	<u>155.703.414</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>162.585.533</u>	<u>155.703.414</u>
Værdipapirer		<u>979</u>	<u>1.408</u>
Værdipapirer		<u>979</u>	<u>1.408</u>
Likvide beholdninger		<u>6.480.109</u>	<u>3.978.236</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>6.481.088</u>	<u>3.979.644</u>
Aktiver i alt		<u>169.066.621</u>	<u>159.683.058</u>



Balance 31. december

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Passiver			
Grundkapital		300.000	300.000
Reserve for nettoopskrivning iv.		810.584	810.584
Reserve for opskrivninger		130.453.793	123.571.674
Disponibel kapital		26.829.052	32.335.608
Henlagt til senere uddeling		<u>10.500.000</u>	<u>2.500.000</u>
Egenkapital	1	<u>168.893.429</u>	<u>159.517.866</u>
Lånekapital med særlige regler		30.000	30.000
Lånekapital	2	<u>115.193</u>	<u>115.193</u>
Langfristede gældsforpligtelser		<u>145.193</u>	<u>145.193</u>
Anden gæld		<u>27.999</u>	<u>19.999</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>27.999</u>	<u>19.999</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>173.192</u>	<u>165.192</u>
Passiver i alt		<u>169.066.621</u>	<u>159.683.058</u>
Eventualforpligtelser	3		

Noter

1 Egenkapital

	Grundkapital	Reserve for nettoopskrivning iv.	Reserve for opskrivninger	Disponibel kapital	Henlagt til senere uddeling	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	300.000	810.584	123.571.674	32.085.608	2.500.000	159.267.866
Årets resultat	0	0	6.882.119	-5.506.556	8.000.000	9.375.563
Årets uddelinger	0	0	0	250.000	0	250.000
Egenkapital 31. december 2018	300.000	810.584	130.453.793	26.829.052	10.500.000	168.893.429

	Grundkapital	Reserve for nettoopskrivning iv.	Reserve for opskrivninger	Disponibel kapital	Henlagt til senere uddeling	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	300.000	810.584	122.405.052	13.075.356	0	136.590.992
Årets resultat	0	0	1.166.622	17.460.252	2.500.000	21.126.874
Tilskud fra koncern	0	0	0	1.800.000	0	1.800.000
Egenkapital 31. december 2017	300.000	810.584	123.571.674	32.335.608	2.500.000	159.517.866

2 Langfristede gældsforpligtelser

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.

3 Eventualforpligtelser

Fonden har overfor Dansk Folkeferie Fonden stillet kreditfaciliteter med en ramme på op til 1,4 mio. kr. til rådighed. Pr. 31. december 2018 har Dansk Folkeferie Fonden udnyttet 0,6 mio. kr. af denne ramme.