

Arbejderbevægelsens Kooperative Finansieringsfond

CVR. nr. 22 39 39 28

Årsrapport for 2016

Årsrapporten blev fremlagt og godkendt
på fondens ordinære bestyrelsesmøde
den 9. maj 2017

Indholdsfortegnelse

Oplysninger om fonden	1
Ledelsesberetning	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 1. januar – 31. december 2016	8
Balance pr. 31. december 2016	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

Ejner K. Holst, formand

John Dahl

Claus Jensen

Susanne Westhausen

Direktion

Rasmus Østrup Møller

Revision

Ri Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Skagensgade 1

2630 Tåstrup

Ledelsesberetning

Fondens hovedaktivitet

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.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat for 2016 udgør et overskud på 21,8 mio. kr. Der er ikke i året bevilget eller udbetalt fondsuddelinger.

Fondens egenkapital udgør 138,4 mio. kr. pr. 31. december 2016.

Redegørelse for god fondsledelse

Den lovpligtig redegørelse om god fondsledelse, jf. årsregnskabslovens § 77 a fremgår af hjemmesiden <http://www.akffonden.dk/Formaal.aspx>.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2016 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 9. maj 2017

Direktion

Rasmus Østrup Møller
direktør

Bestyrelse

Ejner K. Holst
formand

John Dahl

Claus Jensen

Susanne Westhausen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til bestyrelsen i Arbejderbevægelsens Kooperative Finansieringsfond

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Arbejderbevægelsens Kooperative Finansieringsfond for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores 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 vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores 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 fejl-information, 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 opløse fonden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejl-information, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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 vores 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 fondens 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 vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion.

Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores 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 9. maj 2017

Ri Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 53 37 19 14

Martin Sørensen
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 fra-veget generalbestemmelserne.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdiregulering 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 nominal værdi.

Resultatopgørelse for 1. januar – 31. december 2016

Note		2015 t.kr.
	Renteindtægter	8.586 72
	Kursregulering på obligationsbeholdning	-158 -46
1	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	21.897.872 22.893
	Resultat af investeringer	21.906.300 22.918
	Andre administrationsomkostninger	74.657 47
	Resultat før skat	21.831.643 22.871
	Skat	0 0
	Årets resultat	21.831.643 22.871
 Forslag til resultatdisponering:		
	Reserve for nettoopskrivning, associerede virksomheder	19.828.418 21.513
	Årets foretagne uddelinger	0 4.175
	Disponibel egenkapital	2.003.225 -2.817
	21.831.643	22.871

Balance pr. 31. december 2016

Note		2015 t.kr.
	Aktiver	
1	Kapitalandele i associerede virksomheder	110.379
	Andre tilgodehavender	600
		<hr/>
	Finansielle anlægsaktiver	110.979
		<hr/>
	Anlægsaktiver i alt	110.979
		<hr/>
	Andre tilgodehavender	244
		<hr/>
	Tilgodehavender	244
		<hr/>
	Obligationer	3
	Likvide beholdninger	5.498
		<hr/>
	Likvide beholdninger	5.501
		<hr/>
	Omsætningsaktiver i alt	5.745
		<hr/>
	Aktiver i alt	116.724
		<hr/>

Balance pr. 31. december 2016

Note		2015 t.kr.
	Passiver	
	Grundkapital	300.000 300
	Reserve for nettoopskrivning, associerede virksomheder	103.486.573 83.658
	Disponibel kapital	34.604.418 32.601
2	Egenkapital	138.390.991 116.559
3	Lånekapital med særlige regler	30.000 30
4	Lånekapital	115.193 115
	Ansvarlig lånekapital	145.193 145
	Anden gæld	20.000 20
	Kortfristet gæld	20.000 20
	Gældsforpligtelse i alt	165.193 165
	Passiver i alt	138.556.184 116.724
5	Eventualforpligtelser	

Noter

Note 1. Finansielle anlægsaktiver

	Associerede virksomheder	2015
Kostpris 1. januar	26.721.155	26.721
Kostpris 31. december	26.721.155	26.721
Opskrivninger 1. januar	83.658.155	62.145
Udbetaling udbytte	2.069.454	1.380
Årets regulering	21.897.872	22.893
Opskrivninger 31. december	103.486.573	83.658
	130.207.728	110.379

Associerede virksomheder (beløb i t.kr.):	Nom. beholdning	Egen-Kapital	Ejerandel	Årets Resultat
AKF Holding A/S, København	22.985	549.309	23,0 %	111.311
Aalborg Medieselskab af 2002 ApS	2.858	13.969	27,9 %	-1

Note 2. Egenkapital

	Grund- kapital	Associerede virksomhed	Disponibel kapital.
Saldo 1. januar 2015	300.000	62.144.784	35.418.312
Resultatdisponering 2015	0	21.513.371	-2.817.119
Saldo 31. december 2015	300.000	83.658.155	32.601.193
Resultatdisponering 2016	0	19.828.418	2.003.225
Saldo 31. december 2016	300.000	103.486.573	34.604.418

**2015
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.

**2015
t.kr.**

Note 4. Lånekapital

Saldo 1. januar	115.193	115
Til- eller afgang	0	0
Saldo 31. januar	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 2016 har Dansk Folkeferie Fonden udnyttet 0,6 mio. kr. af denne ramme.