

Fagbevægelsens Erhvervsinvestering A/S

CVR nr.: 29 53 78 60

Årsrapport for 2015

Årsrapporten blev fremlagt og godkendt
på virksomhedens ordinære generalforsamling,
der afholdtes den 31. maj 2016

Som dirigent: Anders Lemvig

Indholdsfortegnelse

Oplysninger om selskabet	1
Hoved- og nøgletal	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	4
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 1. januar – 31. december	8
Balance pr. 31. december	9
Noter	10

Oplysninger om selskabet

Selskabet

Fagbevægelsens Erhvervsinvestering A/S
c/o AKF Holding A/S
Ryesgade 3F, 2. sal
2200 København N

Telefon: 38 10 21 07
CVR nr.: 29 53 78 60
Hjemsted: København
Regnskabsår 1. januar – 31. december

Bestyrelse

Thorkild E. Jensen, formand
Mette Kindberg
Per Christensen
Ejner K. Holst

Direktion

Ino Dimsits

Revision

Revisionsinstituttet
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Skagensgade 1
2630 Tåstrup

Generalforsamling

Generalforsamling afholdes den 31. maj 2016

Hoved- og nøgletal

Resultatopgørelse (t.kr.)	2015	2014	2013	2012	2011
Indtægter af kapitalandele	17.117	18.565	32.826	23.014	7.281
Administrationsomkostninger	347	232	139	125	152
Finansielle poster	337	684	937	1.135	1.449
Årets resultat	17.133	19.017	33.624	24.024	8.792

Balance (t.kr.)

Anlægsaktiver	294.004	255.980	219.558	243.129	213.218
Omsætningsaktiver	79.334	107.599	137.012	87.110	100.276
Egenkapital	373.246	363.392	356.504	330.159	313.413
Gæld	91	188	66	81	81
Balancesum	373.338	363.579	356.570	330.239	313.494

Nøgletal

Egenkapitalens forrentning	4,7%	5,3%	10,2%	7,7%	2,8%
Soliditetsgrad	99,9%	99,9%	100,0%	100,0%	100,0%

Egenkapitalens forrentning er resultatet før skat i forhold til egenkapitalen primo året, mens soliditetsgraden er egenkapitalen i forhold til den samlede balancesum.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar – 31. december 2015 for Fagbevægelsens Erhvervsinvestering A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor 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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 31. maj 2016

Direktion

Ino Dimsits
adm. direktør

Bestyrelse

Thorkild Jensen
formand

Mette Kindberg

Per Christensen

Ejner K. Holst

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejerne i Fagbevægelsens Erhvervsinvestering A/S

Vi har revideret årsregnskabet for Fagbevægelsens Erhvervsinvestering 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.

København, den 31. maj 2016

Revisionsinstituttet

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

CVR-nr. 53 37 19 14

Martin Sørensen

statsautoriseret revisor

Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet for Fagbevægelsens Erhvervsinvestering A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en virksomhed i regnskabsklasse B. Opstillingsformen for årsregnskabet er tilpasset virksomhedens særlige aktivitet. Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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 og forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil til- eller fraflyde virksomheden, og aktivets og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Værdiregulering af kapitalandele

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den associeret virksomheds samt andre kapitalandales resultater efter en forholdsmæssig andel af årets udvikling i den skønnede dagsværdi. Indregning af associeret virksomheds og andre kapitalandales resultater foretages i henhold til seneste offentliggjorte årsregnskaber.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter gager til det administrative personale og ledelsen, kontoromkostninger samt honorarer til konsulenter, advokater og revision.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Selskabsskat og udskudt skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat samt forskydning i skatteaktiv, 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 gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Kapitalandele i associeret virksomhed

Kapitalandele i associeret virksomhed måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i associeret virksomhed måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens indre værdi opgjort efter selskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab. Måling af associeret virksomheds indre værdi foretages i henhold til seneste offentliggjorte årsregnskab.

Associeret virksomhed med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med selskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance.

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele i investeringsselskaber, der indregnes under finansielle anlægsaktiver, måles til skønnet dagsværdi på balancedagen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Kortfristet gæld

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

Resultatopgørelse for 1. januar – 31. december

Note		2015 kr.	2014 t.kr.
	Værdiregulering af kapitalandele i associerede virksomheder	-11.273.491	9.937
	Værdiregulering af andre kapitalandele, der er anlægsaktiver	28.390.509	8.628
	Andre driftsindtægter	25.500	0
	Indtægter i alt	17.142.518	18.565
1	Administrationsomkostninger	-347.150	-232
	Resultat før finansielle poster og skat	16.795.368	18.333
2	Finansielle poster	337.289	684
	Resultat før skat	17.132.657	19.017
	Skat af årets resultat	0	0
	Årets resultat	17.132.657	19.017
Forslag til resultatdisponering			
	Udbytte for regnskabsåret	7.278.000	7.278
	Overført resultat	9.854.657	11.739
		17.132.657	19.017

Balance pr. 31. december

Note		2015 kr.	2014 t.kr.
	Aktiver		
3	Kapitalandele i associerede virksomheder	59.316.199	63.765
	Andre værdipapirer og kapitalandele	234.687.617	192.215
	Finansielle anlægsaktiver	294.003.816	255.980
	Anlægsaktiver i alt	294.003.816	255.980
	Tilgodehavende rente	10.000	41
	Tilgodehavende udbytte hos associerede virksomheder	6.818.208	18.195
4	Periodeafgrænsningsposter	747.429	1.554
	Tilgodehavender	7.575.637	19.790
	Likvide beholdninger	71.758.049	87.809
	Omsætningsaktiver i alt	79.333.686	107.599
	Aktiver i alt	373.337.502	363.579
	Passiver		
	Aktiekapital	121.300.000	121.300
	Overkurs ved emission	0	241.387
	Overført resultat	244.668.342	-6.573
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	7.278.000	7.278
5	Egenkapital	373.246.342	363.392
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	86.251	187
	Anden gæld	4.909	0
	Kortfristet gæld	91.160	187
	Passiver i alt	373.337.502	363.579
6	Eventualposter m.v.		
7	Ejerforhold		

Noter

2015 **2014**
kr. **t.kr.**

Note 0. Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i besiddelse af kapitalandele i andre virksomheder, herunder investeringer via kapitalfonde.

Note 1. Administrationsomkostninger

Lønninger og sociale omkostninger	106.068	0
Kontoromkostninger	100.005	0
Hjemmeside	44.760	0
Revision, regnskabs- og skattemæssig assistance	74.187	82
Konsulent- og advokathonorarer	20.625	148
Diverse	1.505	2
	<u>347.150</u>	<u>232</u>

Note 2. Finansielle poster

Renteindtægter, bank	337.289	684
	<u>337.289</u>	<u>684</u>

Note 3. Finansielle anlægsaktiver

Hovedtallene pr. 31. december 2015, i t.kr.:

Associeret virksomhed:	Nom. be-	Egen-	Ejer-	Årets
	holdning	kapital	andel	Resultat
A/S Dansk Erhvervsinvestering	3.642	84.643	36,8 %	-39.362
Industri Udvikling A/S	113.637	153.982	22,7 %	27.123

Note 4. Periodeafgrænsningsposter

Forvaltningshonorarer 2016	747.429	1.554
	<u>747.429</u>	<u>1.554</u>

Note 5. Egenkapital

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emissio- on	Overført resultat	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	121.300.000	241.387.000	-18.312.702	12.130.000	356.504.297
Udbetalt udbytte	0	0	0	-12.130.000	-12.130.000
Overført resultat 2014	0	0	11.739.387	7.278.000	19.017.387
Egenkapital 31. de- cember 2014	121.300.000	241.387.000	-6.573.315	7.278.000	363.391.685
Udbetalt udbytte	0	0	0	-7.278.000	-7.278.000
Overkurs ved emission		-241.387.000	241.387.000	0	0
Overført resultat 2015	0	0	9.854.657	7.278.000	17.132.657
Egenkapital 31. de- cember 2015	121.300.000	0	244.668.342	7.278.000	373.246.342

Aktiekapitalen er fordelt på aktier af kr. 1 og multipla heraf.

Note 6. Eventualposter m.v.

Selskabet har indgået aftale om investeringstilsagn på t.kr. 440.000. Det resterende investeringstilsagn udgør pr. 31. december 2015 t.kr. 174.249.694.

Selskabet har herudover ikke påtaget sig kautions-, garanti- eller andre forpligtelser.

Note 7. Ejerforhold

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse, som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen.

Navn	Adresse	Hjemsted
Fagligt Fælles Forbund HK/Danmark	Kampmannsgade 4 Weidekampsgade 8	1790 København V 0900 København C
A/S Arbejdernes Landsbank	Vesterbrogade 5	1502 København V
Dansk Metal	Molestien 7	2450 København SV
Forsikrings-Aktieselskabet ALKA	Engelholm Alle 1	2630 Taastrup
FOA - Fag og Arbejde	Stauings Plads 1-3	1790 København V