

ANDELSKASSEN FREDERIKS' FOND

Årsrapport

1. januar 2013 - 31. december 2013

Årsrapporten er godkendt den

05/05/2014

Jørgen Lykkeskjold

Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger	3
------------------------------	---

Påtegninger

Ledelsespåtegning	4
-------------------------	---

Erklæringer

Den uafhængige revisors erklæringer	5
---	---

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	7
-------------------------	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden

ANDELSKASSEN FREDERIKS' FOND
Jernbanegade 2
7470 Karup J

CVR-nr: 33649894
Regnskabsår: 01/01/2013 - 31/12/2013

Revisor

DELOITTE STATS-AUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB
Weidekampsgade 6
2300 København S
CVR-nr: 33963556

Ledespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 for Andelskassen Frederiks Fond.

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 2013 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013.

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

Frederiks, den 05/05/2014

Bestyrelse

Jørgen Henneberg Lykkeskjold
formand

Gert Bertel

Jørgen Thøger Christiansen

Ann Merete Kongensgaard

Hans Kristen Nørgaard

Den uafhængige revisors erklæringer

Til bestyrelsen i Andelskassen Frederiks Fond

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Andelskassen Frederiks Fond for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013, 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 for 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 fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 i overens-stemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Fondens væsentligste aktiv og aktivitet omfatter investeringen i Danske Andelskassers Bank A/S. Uden at tage forbehold henviser vi til note 4 om "Usikkerhed ved indregning og måling" (med reference til afsnit "Usikkerhed vedrørende indregning og måling" i ledelsesberetningen), hvoraf usikkerhederne omkring bankens fortsatte drift er beskrevet. Det er ledelsens opfattelse, at gennemførelsen af genopretningsplanen for Danske Andelskassers Bank A/S er realistisk, hvorfor årsregnskabet aflægges med fortsat drift for øje. Vi er enige i ledelsens beskrivelse af risici vedrørende usikkerhed omkring indregning og måling af bankaktierne, herunder forudsætningerne for going concern i banken og dermed fonden.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

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, 05/05/2014

Anders O. Gjelstrup
statsautoriseret revisor

DELOITTE STATS-AUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Fonden er en erhvervsdrivende fond. Fondens aktivitet består i at videreføre Andelskassen Frederiks' virksomhed efter Sammenslutningen Danske Andelskassers omdannelse i det derved opståede aktieselskab, således at dette til stadighed fremstår som et konkurrencedygtigt og velkonsolideret pengeinstitut.

Fondens kan herudover ved uddelinger virke til gavn for almen nytte og velgørende formål inden for det område, der forud for Sammenslutningen Danske Andelskasser omdannelse til aktieselskab udgjorde Andelskassen Frederiks' lokalområde.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Fondens resultat er væsentlig påvirket af negativ kursregulering af fondens beholdning af værdipapirer.

Der er ikke foretaget uddelinger i året.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Fondens væsentligste aktiv består af ejerandele i Danske Andelskassers Bank A/S. Ifølge årsrapporten for 2013 for Danske Andelskassers Bank A/S er banken underlagt en genopretningsplan, hvor banken løbende skal indsende opfølgning herpå til Finanstilsynet. Såfremt banken på grund af manglende gennemførelse af genopretningsplanen i sin helhed ikke kan opfylde nuværende eller fremtidige krav til kapital, kapitalsammensætning eller solvenskrav, kan det i yderste konsekvens medføre, at banken mister sin tilladelse til at drive pengeinstitutvirksomhed eller bliver tvunget til at afvikle med deraf følgende risiko for en negativ indflydelse på bankens resultat, finansielle stilling og fortsatte drift, hvilket i givet fald vil påvirke fonden.

Ledelsen har vurderet, at genopretningsplanen for Danske Andelskassers Bank A/S vil blive gennemført i sin helhed, og har derfor aflagt årsrapporten på going concern basis. Uden at det påvirker forudsætningen om going concern lægger ledelsen vægt på, at bankens kapitalgrundlag bliver styrket i henhold til genopretningsplanen og at bankens risiko reduceres i løbet af 1. halvår 2014.

Begivenheder efter regnskabets afslutning

Der er ikke indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Valuta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Resultatopgørelse

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Balance

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter aktier til dagsværdi i Danske Andelskassers Bank, der er indregnet under finansielle anlægsaktiver.

Egenkapital

Fondens grundkapital er optaget under registreret kapital. Reservefonden optages under posten overført resultat.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Resultatopgørelse 1. jan 2013 - 31. dec 2013

	Note	2013 kr.	2012 kr.
Administrationsomkostninger		-4.426	-11.151
Bruttoresultat		-4.426	-11.151
Resultat af ordinær primær drift		-4.426	-11.151
Øvrige finansielle omkostninger		-5.373.095	-20.359.750
Ordinært resultat før skat		-5.377.521	-20.370.901
Ekstraordinært resultat før skat		-5.377.521	-20.370.901
Skat af årets resultat		0	-8.358.585
Årets resultat		-5.377.521	-28.729.486
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		-5.377.521	-28.729.486
I alt		-5.377.521	-28.729.486

Balance 31. december 2013

Aktiver

	Note	2013 kr.	2012 kr.
Andre værdipapirer og kapitalandele		11.028.197	16.400.908
Finansielle anlægsaktiver i alt		11.028.197	16.400.908
Anlægsaktiver i alt		11.028.197	16.400.908
AKTIVER I ALT		11.028.197	16.400.908

Balance 31. december 2013

Passiver

	Note	2013 kr.	2012 kr.
Registreret kapital mv.	1	50.000.000	50.000.000
Overført resultat		-38.992.763	-33.615.242
Egenkapital i alt	2	11.007.237	16.384.758
Gæld til banker		15.283	9.511
Anden gæld		5.677	6.639
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		20.960	16.150
Gældsforpligtelser i alt		20.960	16.150
PASSIVER I ALT		11.028.197	16.400.908

Noter

1. Registreret kapital mv.

	kr.
Ændringer i registreret kapital de seneste fem regnskabsår:	
Tilgang 18.05.2011, Indbetalt ved stiftelse	50.000.000
Registreret kapital ultimo	50.000.000

2. Egenkapital i alt

	Registreret kapital	Overført resultat	Ialt
	kr.	kr.	kr.
Saldo primo	50.000.000	-33.615.242	16.384.758
Årets resultat	0	-5.377.521	-5.377.521
Egenkapital ultimo	50.000.000	-38.992.763	11.007.237

3. Hovedaktivitet samt regnskabsmæssige og økonomiske forhold

Tilknytning til erhvervsdrivende virksomheder og fonde
 Andelskassen Frederiks' Fond har i henhold til fundatsen til formål at videreføre Andelskassens Frederiks' virksomhed efter Sammenslutningen Danske Andelskassers omdannelse til aktieselskab, således at dette til stadighed fremstår som et konkurrencedygtigt og velkonsolideret pengeinstitut.

4. Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling

Indregning og måling af aktiver og forpligtelser er ofte afhængig af fremtidige begivenheder, hvorom der er usikkerhed. Målingen af fondens investering i Danske Andelskassers Bank A/S er behæftet med usikkerhed som følge af svagt kapitalgrundlag og pålagt genopretningsplan jf. afsnit "Usikkerhed vedrørende indregning og måling" i ledelsesberetningen.

5. Oplysning om eventualaktiver

Fonden har et ikke indregnet skattemæssigt underskud pålydende 59,2 mio kr.