

**ERHVERVSSTYRELSEN**

**Grant Thornton**  
Statsautoriseret  
Revisionspartnerselskab

Stockholmsgade 45  
2100 København Ø  
CVR-nr. 34209936

T (+45) 33 110 220  
F (+45) 33 110 520

[www.grantthornton.dk](http://www.grantthornton.dk)

**AF Kassen A/S**

**CVR-nr. 28 31 51 98**

**Årsrapport****1. juni 2012 - 31. maj 2013**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den

8/11 2013



Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab 1. juni 2012 - 31. maj 2013</b>	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Noter	11

## Ledelsespåtegning

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juni 2012 - 31. maj 2013 for AF Kassen A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2012 - 31. maj 2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

8. november

Rødovre, den ~~11. september~~ 2013

### Direktion



Thorbjørn Hævdholm  
Bobestyrer

### Bestyrelse



Thorbjørn Hævdholm  
Bobestyrer



Karen Bjerre Steenberg



Jakob Bjerre Frederiksen

## Den uafhængige revisors erklæringer

---

### Til aktionærerne i AF Kassen A/S

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for AF Kassen A/S for regnskabsåret 1. juni 2012 - 31. maj 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 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 selskabets 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 selskabets 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.

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2012 - 31. maj 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **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, den 11. september 2013

### **Grant Thornton**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Jørgen Anker Nielsen  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	AF Kassen A/S Rødovre 383 2610 Rødovre
	CVR-nr.: 28 31 51 98
	Stiftet: 13. december 2004
	Hjemsted: Rødovre
	Regnskabsår: 1. juni - 31. maj
<b>Bestyrelse</b>	Thorbjørn Hævdholm, Bobestyrer Karen Bjerre Steenberg Jakob Bjerre Frederiksen
<b>Direktion</b>	Thorbjørn Hævdholm, Bobestyrer
<b>Revision</b>	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø

## **Ledelsesberetning**

---

### **Hovedaktivitet**

Selskabets formål er primært investering i DOK Holding A/S samt associerede selskaber iøvrigt.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat efter skat udgør -10.408 t.kr. mod 250 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende, men som forventet.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for AF Kassen A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som 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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

## Resultatopgørelsen

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og renteomkostninger samt rentetillæg og rentegodtgørelser ved skattebetaling. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Indtægter af kapitalandel i associeret virksomhed

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den associerede virksomheds resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

### Skat af årets resultat

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Balancen

#### Finansielle anlægsaktiver

##### Kapitalandel i associeret virksomhed

Kapitalandel i associeret virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandel i associeret virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i associeret virksomhed.

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

##### 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 er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførelsesberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

##### Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

**Resultatopgørelse 1. juni - 31. maj**

<u>Note</u>	<u>2012/13</u> <u>kr.</u>	<u>2011/12</u> <u>t.kr.</u>
Resultat af kapitalandel i associeret virksomhed efter skat	-10.409.673	248
Andre finansielle indtægter	2.316	3
<b>Resultat før skat</b>	<b>-10.407.357</b>	<b>251</b>
1 Skat af årets resultat	-189	-1
<b>Årets resultat</b>	<b>-10.407.546</b>	<b>250</b>
 <b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-10.409.673	248
Overføres til overført resultat	2.127	2
<b>Disponeret i alt</b>	<b>-10.407.546</b>	<b>250</b>

**Balance 31. maj**

<b>Aktiver</b>		2013	2012
<u>Note</u>		<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
<b>Anlægsaktiver</b>			
2	Kapitalandel i associeret virksomhed	6.614.835	17.024
	Finansielle anlægsaktiver i alt	6.614.835	17.024
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>6.614.835</b>	<b>17.024</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
	Tilgodehavender hos associeret virksomhed	236.286	233
	Tilgodehavende selskabsskat	0	1
	Tilgodehavender i alt	236.286	234
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>236.286</b>	<b>234</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>6.851.121</b>	<b>17.258</b>

**Balance 31. maj**

<b>Passiver</b>		2013	2012
<u>Note</u>		<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
<b>Egenkapital</b>			
3	Aktiekapital	7.300.000	7.300
4	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-28.055.508	-17.646
5	Overført resultat	27.605.504	27.604
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>6.849.996</b>	<b>17.258</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
	Selskabsskat	1.125	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	1.125	0
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>1.125</b>	<b>0</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>6.851.121</b>	<b>17.258</b>

**6 Nærtstående parter**

## Noter

	2012/13 kr.	2011/12 t.kr.
<b>1. Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat	575	1
Regulering af tidligere års skat	-386	0
	<u>189</u>	<u>1</u>
<b>2. Kapitalandel i associeret virksomhed</b>		
Kostpris 1. juni 2012	34.670.343	34.670
<b>Kostpris 31. maj 2013</b>	<u>34.670.343</u>	<u>34.670</u>
Opskrivninger 1. juni 2012	-17.645.835	-17.401
Korrektion af tidligere opskrivninger	0	-493
Årets resultat	-10.409.673	248
<b>Opskrivninger 31. maj 2013</b>	<u>-28.055.508</u>	<u>-17.646</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2013</b>	<u>6.614.835</u>	<u>17.024</u>
<b>3. Aktiekapital</b>		
Aktiekapital 1. juni 2012	7.300.000	7.300
	<u>7.300.000</u>	<u>7.300</u>
<b>4. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>		
Reserve for opskrivninger 1. juni 2012	-17.645.835	-17.894
Resultatandel	-10.409.673	248
	<u>-28.055.508</u>	<u>-17.646</u>
<b>5. Overført resultat</b>		
Overført resultat 1. juni 2012	27.603.377	27.602
Årets overførte overskud	2.127	2
	<u>27.605.504</u>	<u>27.604</u>
<b>6. Nærtstående parter</b>		
<b>Ejerforhold</b>		
Følgende er noteret i selskabets fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:		
Boet efter Axel Frederiksen, Rødovre		