

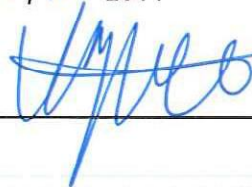
ÅRSRAPPORT

1. OKTOBER 2013 – 30. SEPTEMBER 2014

ANDELSBUTIKKEN HOLDING APS

CVR-nr. 32 94 14 27

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den 14 / 11 2014



Dirigents navn tillige med blokbogstaver

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	1
Koncernoversigt	2
Ledelsesberetning	3
Påtegninger Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5-6
Årsregnskab Anvendt regnskabspraksis	7-10
Resultatopgørelse 1. oktober 2013 – 30. september 2014	11
Balance pr. 30. september 2014	12-13
Noter	14-16

Selskab

Andelsbutikken Holding ApS
Falkoner Alle 58
2000 Frederiksberg

CVR-nummer 32 94 14 27

4. regnskabsår

Hjemsted: Frederiksberg

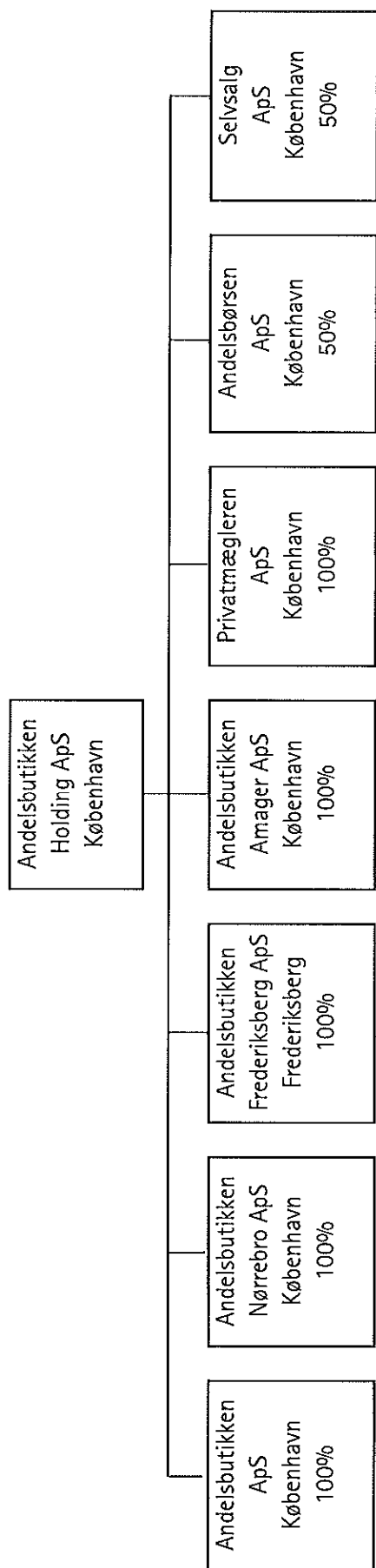
Direktion

Martin Østengaard

Revision

INFO : REVISION
statsautoriseret revisionsaktieselskab
Buddingevej 312
2860 Søborg

Simon Morthorst, statsautoriseret revisor



Hovedaktivitet

Andelsbutikken Holding ApS' hovedaktivitet har i år været at drive virksomhed med besiddelse af anparter og i forbindelse hermed stående virksomhed.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet af selskabets aktiviteter udviste i regnskabsåret et resultat før skat på kr. -95.396.

Årets resultat har således ikke indfriet de forventninger, der var stillet til året.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtrådt betydningsfulde begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som kan have indflydelse på bedømmelsen af selskabets finansielle stilling pr. 30. september 2014.

Den forventede udvikling

Der forventes et positivt resultat i næste regnskabsår.

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. oktober 2013 - 30. september 2014 for Andelsbutikken Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2013 - 30. september 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg, den 11. november 2014

I direktionen


Martin Østengaard

Til kapitalejerne i Andelsbutikken Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Andelsbutikken Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2013 - 30. september 2014, 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. 30. september 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2013 - 30. september 2014 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.

Søborg, den 11. november 2014

INFO:REVISION

statsautoriseret revisionsaktieselskab



Simon Morthorst

statsautoriseret revisor

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders driftsresultat reguleret for interne avancer og tab.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter salgs-, lokale- og administrationsomkostninger.

Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab, realiserede og urealiserede fortjenester og -tab ved salg af andre værdipapirer og kapitalandele, udbytter, amortisering af gæld til realkreditinstitutter samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat og selskabsskat

Skat af årets resultat udgør 24,5% af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernselskaber med Andelsbutikken Holding ApS som administrationsselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskatteovens regler om fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

Selskabsskat samt sambeskatningsbidrag vedrørende regnskabsåret, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som selskabsskat under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Rentegodtgørelse og rentetillæg er indregnet under finansielle indtægter og omkostninger.

BALANCEN

Balancen er opstillet i kontoform.

AKTIVER

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder er indregnet efter den indre værdis metode, således at kapitalandelen måles til den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi reguleret for interne udbytter og avancer.

Udenlandske tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital er omregnet til danske kroner. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af de udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved regnskabsårets begyndelse og omregning af årets resultat fra gennemsnitskurs til balancedagens kurs, føres direkte over egenkapitalen.

Disponible reserver i de tilknyttede virksomheder, som på balancetidspunktet disponeres som udbytte til moderselskabet, indgår i værdien af kapitalandele.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Køb af tilknyttede virksomheder indregnes til kostpris. Forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, som fremkommer på det tidspunkt, hvor koncernforholdet bliver etableret, er så vidt muligt fordelt på de aktiver og passiver, hvis værdi er højere eller lavere end det bogførte beløb. Et resterende positivt forskelsbeløb behandles som koncern-goodwill og indgår i værdien af kapitalandele, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over 5 år. Et negativt forskelsbeløb, der modsvarer en forventet omkostning eller en ugunstig udvikling, indregnes under hensatte forpligtelser. Beløbet indtægtsføres i resultatopgørelsen i det omfang, den forventede omkostning eller ugunstige udvikling er realiseret.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder henlægges via overskuds-disponeringen til "reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet, og reguleres med egenkapitalbevægelser i de tilknyttede virksomheder.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

PASSIVER**Egenkapital**

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode. Der er hensat til udskudt skat med 23,5% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi, hvorved de indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver som ikke forventes udnyttet inden for en kortere årrække, er noteoplyst under eventualaktiver.

Gældsforpligtelser i øvrigt

Gældsforpligtelser er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

KONCERNREGNSKAB

I henhold til Årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Note		2013/14	2012/13
1	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	389	1.631.625
	Andre eksterne omkostninger	-7.005	-5.938
	RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	-6.617	1.625.687
2	Andre finansielle indtægter	43.649	23.353
3	Øvrige finansielle omkostninger	-132.428	-84.575
	RESULTAT FØR SKAT	-95.396	1.564.465
4	Skat af årets resultat	17.224	16.790
	ÅRETS RESULTAT	-78.172	1.581.255

RESULTATDISPONERING

Årets resultat foreslås disponeret således:

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-829.665	631.625
Overført resultat	751.493	-50.370
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	1.000.000
ÅRETS RESULTAT	-78.172	1.581.255

Note		30/9 2014	30/9 2013
1	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.888.178	3.929.665
1	Kapitalandele i associerede virksomheder	101.876	0
	FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	2.990.054	3.929.665
	ANLÆGSAKTIVER	2.990.054	3.929.665
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.149.254	923.422
	Andre tilgodehavender	30.000	0
4	Tilgodehavende selskabsskat	344.640	88.886
	TILGODEHAVENDER	1.523.894	1.012.308
	LIKVIDE BEHOLDNINGER	0	0
	OMSÆTNINGSAKTIVER	1.523.894	1.012.308
	AKTIVER I ALT	4.513.947	4.941.973

Note	30/9 2014	30/9 2013
Virksomhedskapital	80.000	80.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	829.665
Overført resultat	1.182.465	430.972
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	1.000.000
5 EGENKAPITAL	1.262.465	2.340.637
4 Hensættelser til udskudt skat	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSE	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.000	4.000
Gæld til tilknyttede virksomheder	3.247.482	2.597.336
4 Selskabsskat	0	0
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	3.251.482	2.601.336
GÆLDSFORPLIGTELSE	3.251.482	2.601.336
PASSIVER I ALT	4.513.947	4.941.973
6 Eventualforpligtelser		

1	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				Andelsbutikken Holding ApS's andel	
	Ejerandel	Selskabs- kapital	Årets resultat	Egenkapital	Årets resultat	Egenkapital
<u>Tilknyttede virksomheder:</u>						
Andelsbutikken ApS, Frederiksberg	100%	80.000	-351.763	848.761	-351.763	848.761
Andelsbutikken Nørrebro/NV ApS, Frederiksberg	100%	80.000	97.360	1.014.500	97.360	1.014.500
Andelsbutikken Frederiksberg ApS, Frederiksberg	100%	80.000	269.676	356.524	269.676	356.524
Andelsbutikken Amager ApS, Frederiksberg	100%	80.000	195.083	378.398	195.083	378.398
Privatmægleren ApS Frederiksberg	100%	80.000	-51.843	289.995	-51.843	289.995
<u>Associerede virksomheder:</u>						
Selvsalg ApS Frederiksberg	50%	90.000	-63.700	26.300	-31.850	13.150
Regulering til indre værdi					-15.000	
Andelsbørsen ApS Frederiksberg	50%	90.000	-122.549	177.451	-61.275	88.726
Regulering til indre værdi					-50.000	
I ALT		580.000	-27.736	3.091.929	389	2.990.054

<u>2 Andre finansielle indtægter</u>	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	43.649	23.353
Finansielle indtægter i øvrigt	<u>0</u>	<u>0</u>
I ALT	<u>43.649</u>	<u>23.353</u>

<u>3 Øvrige finansielle omkostninger</u>	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	106.946	71.221
Finansielle omkostninger i øvrigt	<u>25.482</u>	<u>13.354</u>
I ALT	<u>132.428</u>	<u>84.575</u>

<u>4 Selskabsskat og udskudt skat</u>			Ifølge resul- resultat- opgørelsen	<u>2012/13</u>
	<u>Selskabsskat</u>	<u>Udskudt skat</u>		
Skyldig pr. 1/10 2013	-88.886			
Sambeskatningsrefusion	401.049			
Rentetillæg	8.371			
Betalt vedr. tidligere år	-397.950			
Betalt acontoskat	-250.000			
Skat af årets resultat	<u>-17.224</u>	<u>0</u>	<u>-17.224</u>	<u>-16.790</u>
SKYLDIG PR. 30/9 2014	<u>-344.640</u>	<u>0</u>		
SKAT AF ÅRETS RESULTAT			<u>-17.224</u>	<u>-16.790</u>

5 Egenkapital	30/9 2014	30/9 2013
Virksomhedskapital pr. 30/9 2014	80.000	80.000
Reserver for nettoopskrivning pr. 1/10 2013	829.665	198.040
Årets nettoopskrivning	-829.665	631.625
Reserve for nettoopskrivning pr. 30/9 2014	0	829.665
Overført resultat pr. 1/10 2013	430.972	481.342
Overført af årets resultat	751.493	-50.370
Overført resultat pr. 30/9 2014	1.182.465	430.972
Forslag til udbytte for regnskabsåret pr. 1/10 2013	1.000.000	1.200.000
Udbetalt udbytte i regnskabsåret	-1.000.000	-1.200.000
Forslag til udbytte	0	1.000.000
Forslag til udbytte for regnskabsåret pr. 30/9 2014	0	1.000.000
Egenkapital pr. 30/9 2014	1.262.465	2.340.637

Virksomhedskapitalen består af 80 stk. anparter á kr. 1.000. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

6 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i sambeskatningen med øvrige koncernselskaber og hæfter solidarisk med de øvrige koncernselskaber for forfaldne og ikke afregnede selskabsskatter samt kildeskatter.

Selskabet har stillet kaution for Andelsbutikken ApS', Andelsbutikken Frederiksberg ApS', Andelsbutikken Amager ApS', Andelsbutikken Nørrebro/Nordvest ApS' og Privatmægleren ApS' engagement med kreditinstitut.