

Dansk Aktionærforening
CVR-nr. 12 32 83 03

Årsrapport 2014

Godkendt på foreningens repræsentantskabsmøde den 29. maj 2015

Dirigent:

Foreningsoplysninger

Forening

Dansk Aktionærforening
Amagertorv 9, 3. sal
1160 København K
CVR-nr.: 12 32 83 03

Telefon: 45 82 15 91

Telefax: 45 41 15 90

Internet: www.shareholders.dk

E-mail: daf@shareholders.dk

Bestyrelse

Niels Mengel, formand

Ricky Wilke, næstformand

Carsten Holdum

Anna Marie Schou Ringive

Anne Charlotte Mark

Kaj Ørnfeldt Clausen

Anders Nørskov

John Aagaard

Direktion

Jens Møller Nielsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2014-31.12.2014 for Dansk Aktionærforening.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2014 samt af resultatet af moderforeningens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2014-31.12.2014.

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

Årsrapporten indstilles til repræsentantskabets godkendelse.

København, den 19. maj 2015

Direktion

Jens Møller Nielsen
direktør

Bestyrelse

Niels Mengel
formand

Ricky Wilke
næstformand

Carsten Holdum

Anna Marie Schou Ringive

Anne Charlotte Mark

John Aagaard

Kaj Ørnfeldt Clausen

Anders Nørskov

Den uafhængige revisors erklæringer

Til repræsentantskabet i Dansk Aktionærforening

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Dansk Aktionærforening for regnskabsåret 01.01.2014-31.12.2014, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvar 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 væsentlige 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 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 foreningens 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 foreningens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2014 samt af resultatet af foreningens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2014-31.12.2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget 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 19. maj 2015

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Christian Sanderhage
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Med rødder i aktiekulturen er Dansk Aktionærforening et bredtfaavnende interesse- og vidensnetværk for alle danskere, der interesserer sig for opsparing og investering. Hovedaktiviteterne er kontingentfinansierede foreningsaktiviteter:

- Udgivelse af magasinet Aktionæren og Aktionærens Nyhedsbrev
- Udgivelse af hjemmesiden Shareholders.dk
- Lokale aktiviteter og arrangementer
- Interessevaretagelse
- InvestorSkoler
- InvestorDagene (messe)
- Salg af produkter

En række af hovedaktiviteterne, som har erhvervsmæssig karakter, produceres i datterselskabet DAF Erhverv ApS. Nærværende årsrapport omhandler aktiviteter i moderforeningen. Datterselskabet er optaget i nærværende resultatopgørelse som resultat i tilknyttet virksomhed.

For en gennemgang af koncernens samlede aktiviteter henvises der til Dansk Aktionærforenings årsberetning med konsolideret resultatopgørelse og konsolideret balance, som omfatter både moderforening og datterselskab.

Udviklingen i 2014

Antallet af ordinære medlemmer af Dansk Aktionærforening steg til 12.124 ved udgangen af 2014 fra 11.806 ved udgangen af 2013.

Foreningen har i 2014 realiseret et resultat på minus 81 t.kr. (minus 118 t.kr. i 2013).

Det økonomiske resultat levede ikke op til forventningerne om et positivt resultat. Det er foreningens mål at realisere et væsentligt positivt resultat i 2015.

Effektivisering og egenkapital

Foreningen har i sommeren 2014 udskiftet flere af foreningens væsentligste it-systemer, herunder implementeret en ny medlemsdatabase, der er bygget i foreningens økonomisystem. Desuden har foreningen ansat en ny økonomiansvarlig. På denne baggrund har foreningen i 2014-2015 investeret omfattende ressourcer i gennemsyn og revurdering af sekretariatets arbejdsgange inden for administration, medlemsservice, bogføring og økonomistyring.

Dette har blandt andet medført en korrektion af resultat og ultimoegenkapital 2013 (jf. note 3).

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er, i den forløbne del af 2015, ikke indtruffet begivenheder, der væsentligt har ændret vores forventning om at kunne realisere et væsentligt positivt resultat i 2015.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse A med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse B og C.

Årsrapporten 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 foreningen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen består af foreningens samlede indtægter fra medlemmer, herunder også fra lokalforeningerne, gebyrer og konferenceindtægter.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger og realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer.

Skat

Årets skat består af årets aktuelle skat samt ændring af udskudt skat.

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Balancen

IT

IT mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år. Udviklingsprojekter nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandel i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes foreningens andel af virksomhedens resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoopskrivningen af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reverse for nettoopskrivning efter indre værdis metode under egenkapitalen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede aktier og obligationer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser indregnes til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse for 2014

	2014 Kr.	2013 t.kr.
Nettoomsætning	5.829.737	5.841
Medlemsomkostninger	-599.790	-517
Bruttoresultat	5.229.947	5.324
Administrationsomkostninger	-5.558.060	-5.742
Driftsresultat	-328.113	-418
Resultat i tilknyttet virksomhed	240.188	267
Finansielle indtægter	8.991	34
Finansielle omkostninger	-1.572	-1
Årets resultat	-80.506	-118
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	-80.506	-118

Balance pr. 31.12.2014

AKTIVER	NOTE	2014 Kr.	2013 t.kr.
Immaterielle anlægsaktiver			
IT under udvikling		76.122	0
IT	1	<u>216.095</u>	<u>0</u>
Immaterielle anlægsaktiver		292.217	0
Indretning af lejede lokaler	1	<u>78.234</u>	<u>0</u>
Materielle anlægsaktiver		78.234	0
Kapitalandele i tilknyttet virksomhed	2	0	0
Deposita	1	<u>60.264</u>	<u>58</u>
Finansielle anlægsaktiver		60.264	58
Anlægsaktiver i alt		430.715	58
Tilgodehavender tilknyttet virksomhed	2	967.685	860
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		361.630	379
Andre tilgodehavender		97.961	230
Periodeposter		<u>25.429</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender i alt		1.452.704	1.469
Andre værdipapirer og kapitalandele		118.814	110
Likvide beholdninger		<u>608.016</u>	<u>1.091</u>
Likvide midler		726.830	1.201
Omsætningsaktiver i alt		2.179.534	2.670
Aktiver		<u>2.610.249</u>	<u>2.728</u>

Balance pr. 31.12.2014

PASSIVER	NOTE	2014 Kr.	2013 t.kr.
Egenkapital primo året		893.891	1.012
Overført driftsresultat		-80.506	-118
Egenkapital	3	813.385	894
Leverandørgæld		419.850	667
Anden gæld	4	509.277	548
Periodeafgrænsingsposter		867.736	619
Kortfristede gældsforpligtelser		1.796.863	1.834
Passiver		2.610.249	2.728
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5		

Noter

1. Anlægsaktiver	Indretning af lejede lokaler	IT	IT under udvikling	Deposita
Akkumuleret anskaffelsessum primo	0	0	0	57.700
Årets tilgang	86.926	240.105	76.122	2.564
Akkumuleret anskaffelsessum ultimo	86.926	240.105	76.122	60.264
Akkumuleret afskrivninger primo	0	0	0	0
Årets afskrivninger	8.693	24.011	0	0
Akkumuleret afskrivninger ultimo	8.693	24.011	0	0
	<u>78.234</u>	<u>216.095</u>	<u>76.122</u>	<u>60.264</u>

2. Kapitalandele i tilknyttet virksomhed

		Kapitalandele I tilknyttet virksomhed kr.
Kostpris 01.01.2014	<u>125.000</u>	
Kostpris 31.12.2014	125.000	125.000
Nettoopskrivning 01.01.2014	-1.168.588	
Andel i årets resultat	<u>240.188</u>	
Nettoopskrivning 31.12.2014	-928.399	-928.399
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2014		-803.399
Tilgodehavende hos DAF Erhverv ApS		<u>1.771.085</u>
Nettotilgodehavende DAF Erhvervs ApS		<u>967.685</u>

Som følge af underbalancen i DAF Erhverv ApS er kapitalandelen optaget til en værdi på 0 kr. pr. 31. december 2014.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter: DAF Erhverv ApS, København, 100%

3. Egenkapital

	Forenings- kapital	Lokalforeninger egenkapital	I alt
	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 31.12.2013	1.014.325	473.895	1.488.220
Regulering egenkapital vedr. tidligere år	-594.329	0	-594.329
Egenkapital primo	419.996	473.895	893.891
Årets resultat	-118.309	37.804	-80.506
	301.687	511.699	813.385

I 2014 er konstateret fejlperiodisering i tidligere regnskabsår. Samlet beløber det sig til 594 t.kr., der har nedbragt resultat og ultimoegenkapital 2013.

4. Anden gæld

	2014	2013
	kr.	t. kr.
Feriepengeforpligtelser	219.283	335
Skyldige lønposter	73.229	43
Andre skyldige omkostninger	216.766	170
	509.277	548

5. Pantsætninger og eventualforpligtelser mv.

Eventualforpligtelser

Foreningen har ikke kaution for banklån, men har afgivet en støtteerklæring overfor det 100% ejede datterselskab DAF Erhverv ApS

Leasingforpligtelser

Bortset fra huslejeaftale, med en opsigelsesperiode på 6 måneder svarende til 122 t. kr., har foreningen ikke indgået operationelle leje- eller leasingaftaler.